



Linedata

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Siège social : Linedata Services - 27, rue d'Orléans – 92200 Neuilly-sur-Seine - France

Tél. +33 (0)1 73 43 70 10 - www.linedata.com

Société Anonyme au capital de 6 379 327 € - RCS Nanterre 414 945 089 - Siret 414 945 089 00103

APE 5829C - N° TVA CEE : FR 38 414 945 089

TABLE DES MATIERES

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2022	3
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE SUR LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2022.....	49

DECLARATION DES PERSONNES ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 30 septembre 2022

Anvaraly JIVA
Président Directeur Général

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

ETAT DU RESULTAT NET CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2022
Chiffre d'affaires	5.1	75 860	82 909
Achats et charges externes	5.6	(15 161)	(18 629)
Impôts, taxes et assimilés		(1 469)	(1 418)
Charges de personnel	6.2	(36 253)	(40 584)
Autres produits et charges opérationnels courants	5.7	(804)	(72)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(6 774)	(7 564)
Résultat opérationnel courant		15 399	14 642
en % du CAHT		20,3%	17,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants	5.8	(56)	28
Résultat opérationnel		15 343	14 670
en % du CAHT		20,2%	17,7%
Coût de l'endettement financier net	9.2.1	(1 418)	(716)
Autres produits financiers	9.2.2	1 233	2 919
Autres charges financières	9.2.2	(751)	(434)
Impôts sur les résultats	10.1	(3 420)	(4 091)
Résultat net des activités poursuivies		10 987	12 348
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		10 987	12 348
en % du CAHT		14,5%	14,9%
Intérêts minoritaires		-	-
Part du Groupe		10 987	12 348
RESULTAT PAR ACTION (en euros)			
Résultat de base par action	11.2	1,71	1,98
Résultat dilué par action	11.2	1,71	1,98

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 987	12 348
Ecarts de conversion	3 802	6 023
Variation des instruments financiers dérivés	5	326
<i>Dont effets d'impôt</i>	(21)	(113)
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	3 807	6 349
Ecarts actuariels sur engagements de retraite	497	1 320
<i>Dont effets d'impôt</i>	(231)	(461)
Éléments non recyclables ultérieurement en résultat net	497	1 320
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	4 304	7 669
RESULTAT GLOBAL	15 291	20 017

Les réserves de conversion comprennent les différences de conversion entre monnaies fonctionnelles des entités du Groupe et monnaie de présentation et les effets des couvertures des investissements nets dans des activités à l'étranger. Leurs variations sont reconnues dans les Autres éléments du résultat global.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

	Notes	31/12/2021	30/06/2022
Goodwills	7.1	159 253	165 977
Immobilisations incorporelles	7.2	30 446	32 548
Droit d'utilisation IFRS 16	7.3	28 115	26 003
Immobilisations corporelles	7.4	9 399	9 425
Actifs financiers non courants	9.1.5	1 380	1 474
Autres actifs non courants	5.5	16	17
Impôts différés actifs	10.2	3 315	2 986
Actif non courant		231 924	238 430
Créances d'exploitation et autres débiteurs	5.3	45 510	48 684
Créances d'impôts		1 871	4 320
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1.2	38 840	37 430
Actif courant		86 221	90 434
TOTAL DE L'ACTIF		318 145	328 864

	Notes	31/12/2021	30/06/2022
Capital social		6 518	6 379
Réserves		110 988	127 893
Résultat de l'exercice		28 288	12 348
Capitaux propres - part du Groupe		145 794	146 620
Intérêts minoritaires		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	11	145 794	146 620
Provisions pour retraites et engagements assimilés	6.3	7 609	6 234
Provisions non courantes	8.1	82	81
Emprunts et dettes financières non courants	9.1.1	60 448	54 406
Dettes de loyer non courantes IFRS 16	9.1.1	21 024	19 410
Impôts différés passifs	10.2	14 313	15 671
Autres dettes non courantes	5.5	753	730
Passif non courant		104 229	96 532
Provisions courantes	8.1	223	223
Emprunts et dettes financières courants	9.1.1	15 109	13 132
Dettes de loyer courantes IFRS 16	9.1.1	4 499	4 462
Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs	5.4	42 965	62 969
Impôts exigibles passifs		5 326	4 926
Passif courant		68 122	85 712
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		318 145	328 864

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Nb d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Actions propres	Autres éléments du résultat global	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres Part du Groupe	Part des minoritaires	Total des Capitaux Propres
Au 31 décembre 2020	6 625 726	6 626	13 988	103 364	(3 409)	(19 367)	20 256	121 458	-	121 458
Affectation résultat	-	-	-	20 256	-	-	(20 256)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	28 288	28 288	-	28 288
Opérations sur capital	(107 576)	(108)	(2 385)	-	2 493	-	-	-	-	-
Acquisitions d'actions propres	-	-	-	-	(4 095)	-	-	(4 095)	-	(4 095)
Distribution de dividendes	-	-	-	(8 636)	-	-	-	(8 636)	-	(8 636)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	731	-	731	-	731
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	7 911	-	7 911	-	7 911
Autres mouvements	-	-	-	136	-	-	-	136	-	136
Au 31 Décembre 2021	6 518 150	6 518	11 603	115 120	(5 011)	(10 725)	28 288	145 794	-	145 794
Affectation résultat	-	-	-	28 288	-	-	(28 288)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	12 348	12 348	-	12 348
Opérations sur capital	(138 823)	(139)	(4 697)	-	4 836	-	-	-	-	-
Acquisitions d'actions propres	-	-	-	-	(9 270)	-	-	(9 270)	-	(9 270)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	279	-	-	-	279	-	279
Distribution de dividendes	-	-	-	(9 861)	-	-	-	(9 861)	-	(9 861)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	1 646	-	1 646	-	1 646
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	6 023	-	6 023	-	6 023
Autres mouvements	-	-	-	(339)	-	-	-	(339)	-	(339)
Au 30 juin 2022	6 379 327	6 379	6 906	133 487	(9 445)	(3 056)	12 348	146 620	-	146 620

(en milliers d'euros)	Nb d'actions du capital	Capital	Primes d'émission	Réserves consolidées	Actions propres	Autres éléments du résultat global	Résultat de l'exercice	Total Capitaux propres Part du Groupe	Part des minoritaires	Total des Capitaux Propres
Au 31 Décembre 2020	6 625 726	6 626	13 988	103 364	(3 409)	(19 367)	20 256	121 458	-	121 458
Affectation résultat	-	-	-	20 256	-	-	(20 256)	-	-	-
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	10 987	10 987	-	10 987
Opérations sur capital	(107 576)	(108)	(2 385)	-	2 493	-	-	-	-	-
Acquisitions d'actions propres	-	-	-	-	(3 419)	-	-	(3 419)	-	(3 419)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	(8 799)	-	-	-	(8 799)	-	(8 799)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	502	-	502	-	502
Ecart de conversion	-	-	-	-	-	3 802	-	3 802	-	3 802
Autres mouvements	-	-	-	142	-	-	-	142	-	142
Au 30 juin 2021	6 518 150	6 518	11 603	114 963	(4 335)	(15 063)	10 987	124 673	-	124 673

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	30/06/2022
Résultat net des activités poursuivies		10 987	12 348
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6.2, 7.2, 7.4 & 8.1	7 379	7 853
Autres produits et charges calculés		-	279
Intérêts financiers IFRS 16 *	9.2.1	317	274
Coût de l'endettement financier net hors IFRS 16	9.2.1	1 147	442
Charge d'impôt différés	10.2	(189)	87
Variation nette du besoin en fonds de roulement - impôt sur les sociétés		3 601	(2 466)
Variation nette du besoin en fonds de roulement - hors impôt sur les sociétés	5.9	7 221	3 834
Flux net de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		30 463	22 651
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2 & 7.4	(4 413)	(5 190)
Acquisitions / Cessions d'immobilisations corporelles IFRS 16	7.3	(245)	(39)
Acquisitions/Cessions d'immobilisations financières		(18)	(139)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(4 676)	(5 368)
Acquisition d'actions propres	11.1.2	(3 419)	(9 270)
Dividendes versés	11.1.3	1	(2)
Augmentation des emprunts et autres passifs non courants	9.1.1	44 690	-
Augmentation de la dette de loyer IFRS 16	9.1.1	245	39
Remboursement des emprunts et autres passifs non courants	9.1.1	(52 211)	(7 516)
Remboursement de la dette de loyer IFRS 16	9.1.1	(2 875)	(2 305)
Intérêts financiers versés		(1 456)	(444)
Intérêts financiers IFRS 16 *	9.2.1	(317)	(274)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(15 342)	(19 772)
Effets de change		463	1 082
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		10 908	(1 407)
Trésorerie nette d'ouverture		30 179	38 839
Trésorerie nette de clôture		41 087	37 430
<i>Dont :</i>			
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	9.1.2	41 087	37 430

* Les données financières juin 2021 présentées sur la ligne «intérêts financier IFRS 16» sont présentées dans le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement ».

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE 1	PRINCIPES COMPTABLES	9
1.1.	Référentiel appliqué	9
1.2.	Bases de préparation – Estimations et jugements comptables	10
NOTE 2	IMPACT de l'Environnement externe	11
2.1.	Impact de la pandémie Covid 19	11
2.2.	Autres impacts de l'environnement externe	12
NOTE 3	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	13
3.1.	Méthodes de consolidation	13
3.2.	Liste des sociétés consolidées	14
3.3.	Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie	14
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	15
4.1.	Informations par secteur d'activité	15
4.2.	Réconciliation avec les données du Groupe	16
4.3.	Informations par zone géographique	16
NOTE 5	ACTIVITE	17
5.1.	Chiffre d'affaires	17
5.2.	Créances clients, actifs et passifs des contrats	19
5.3.	Créances d'exploitation et autres débiteurs	19
5.4.	Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs	20
5.5.	Autres actifs et dettes non courants	20
5.6.	Achats et charges externes	20
5.7.	Autres produits et charges opérationnels courants	21
5.8.	Autres produits et charges opérationnels non courants	21
5.9.	Rapprochement de la variation nette de BFR avec l'Etat des flux de trésorerie consolidés	21
5.10.	Transactions avec les parties liées	21
NOTE 6	CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	22
6.1.	Effectifs 22	
6.2.	Frais de personnel	22
6.3.	Provisions pour retraites et engagements assimilés	23
6.4.	Rémunération des dirigeants (autres parties liées)	24
6.5.	Rémunération en actions	24
NOTE 7	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	26
7.1.	Goodwills	26
7.2.	Immobilisations incorporelles	26
7.3.	Contrats de location	27
7.4.	Immobilisations corporelles	28
7.5.	Tests de perte de valeur sur actifs immobilisés	29
NOTE 8	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	30
8.1.	Autres provisions	30
8.2.	Passifs éventuels	30
NOTE 9	FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS	31
9.1.	Actifs et passifs financiers	31
9.2.	Produits et charges financiers	33
9.3.	Politique de gestion des risques financiers	34
9.4.	Engagements hors bilan liés au financement du Groupe	34
NOTE 10	IMPOTS SUR LES RESULTATS	35
10.1.	Impôts sur les résultats	35
10.2.	Impôts différés	36
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	37
11.1.	Capitaux propres	37
11.2.	Résultat par action	37
11.3.	Gestion du risque sur le capital	38
NOTE 12	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	38
NOTE 13	TAUX DE CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES	38

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

Linedata Services est une société anonyme de droit français, soumise à la réglementation applicable aux sociétés commerciales. Elle est cotée sur Euronext Paris. Linedata Services et ses filiales en France et à l'étranger (ci-après « le Groupe ») constituent un groupe acteur dans l'édition et la distribution de progiciels financiers, l'intégration de solutions et la réalisation de travaux de développement, de conseil et de formation pour ses progiciels. Ses domaines d'expertise sont l'Asset Management et les Crédits et Financements.

Identification de l'émetteur	
Raison sociale	Linedata Services
Explication du changement de nom	La société n'a pas changé de nom ou de moyen d'identification au cours de l'exercice
Pays du siège social	France
Forme juridique	Société Anonyme
Pays d'immatriculation	France
Adresse Siège	27, rue d'Orléans 92200 Neuilly-sur-Seine
Adresse Etablissement principal	27, rue d'Orléans 92200 Neuilly-sur-Seine
Description de l'activité	Edition et distribution de progiciels financiers, intégration de solutions et réalisation de travaux de développement, de conseil et de formation pour ses progiciels
Nom de la maison mère	Linedata Services
Nom de la tête de groupe	Linedata Services

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa séance du 8 septembre 2022.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 sont conformes aux dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils correspondent à des états financiers intermédiaires résumés et ne comprennent pas toute l'information nécessaire aux états financiers annuels. Ils doivent être lus conjointement avec le rapport financier annuel 2021 inclus dans le document d'enregistrement universel 2021 déposé le 31 mars 2022 auprès de l'AMF et disponible sur le site internet www.linedata.com.

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2021.

1.1. Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 ont été préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne :

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_fr

1.1.1. Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 sont les amendements aux normes IFRS 3 relatif au cadre conceptuel, IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés au Covid19 au-delà du 30 juin 2021, IAS 16 relatif aux produits avant utilisation prévue des immobilisations corporelles, IAS 37 relatif aux coûts d'exécution des contrats déficitaires.

Sont applicables également les améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 qui sont IFRS 1 relatif aux filiales devenant nouvel adoptant des normes IFRS, IFRS 9 relatif aux frais dans le cadre du critère de 10% relatif à la décomptabilisation des passifs financiers, IFRS 16 relatif aux avantages incitatifs à la location, IAS 41 relatif à la fiscalité dans les évaluations à la juste valeur .

La première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

Quant à l'interprétation IFRIC au titre des software IAS 38 en cloud (Cloud Computing) le Groupe n'est pas impacté.

1.1.2. Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables par anticipation

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptées par l'Union Européenne qui sont d'application obligatoire postérieurement au 31 décembre 2022 et potentiellement applicables au groupe sont :

- amendement à la norme IAS 1 relatif au classement des passifs en tant que passifs courants et non courants et aux informations à fournir des méthodes comptables.
 - amendement à la norme IAS 17 relatif aux contrats d'assurance.
 - amendement à la norme IFRS 8 relatif à la définition des estimations comptables.
 - amendement à la norme IAS 12 relatif aux impôts différés rattachés à des actifs et des passifs issues d'une même transaction.
- Le groupe n'a pas appliqué ces textes par anticipation et n'attend pas d'impacts significatifs de leur application.

1.1.3. Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union Européenne

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne qui sont d'application obligatoire postérieurement au 31 décembre 2022 et potentiellement applicables au groupe sont :

- amendements à IAS 12 : Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une seule transaction.

Le groupe n'attend pas d'impacts significatifs de leur application.

1.2. Bases de préparation – Estimations et jugements comptables

La préparation des états financiers implique de procéder à des estimations et de retenir des hypothèses concernant l'évaluation de certains actifs et passifs inscrits au bilan consolidé, ainsi que certains éléments du compte de résultat. La Direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables du Groupe.

Ces estimations et jugements, continuellement mis à jour, sont fondés d'une part sur les informations historiques et d'autre part sur l'anticipation d'événements futurs jugés raisonnables au vu des circonstances. Compte tenu de la part d'incertitude relative à la réalisation des hypothèses concernant le futur, d'autant plus dans le contexte de crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid 19 (voir Note 2), les estimations comptables qui en découlent peuvent différer des résultats effectifs se révélant ultérieurement.

D'autres estimations et jugements sont exercés et sont repris dans la note 6.3 sur les provisions pour retraites et engagements assimilés et dans la note 7.5 sur les tests de perte de valeur sur actifs immobilisés.

NOTE 2 IMPACT de l'Environnement externe

2.1. Impact de la pandémie Covid 19

La crise sanitaire à laquelle le monde fait face depuis le début de l'année 2020 a conduit le Groupe à se mobiliser afin d'assurer la continuité de ses services, par la mise en place de plans de continuité d'activités, déclinés par pays, tout en protégeant la santé de ses salariés.

Dès le début de la crise Covid-19, au mois de février / mars 2020, la priorité avait ainsi été donnée à la protection de la santé des collaborateurs et à la continuité de service. Ainsi, l'utilisation du télétravail, généralisée à plus de 99% des collaborateurs au plus fort de l'épidémie et continuant à s'appliquer dans de nombreux bureaux, a permis et continue de permettre une continuité des activités.

Anticipant un ralentissement de son activité, le Groupe avait également mis en œuvre, dès le début de la crise sanitaire, un programme de réduction de ses frais généraux en annulant ou repoussant toutes les dépenses non essentielles, et en réaffectant de façon ponctuelle pendant le confinement les équipes dont la charge de travail était réduite sur d'autres missions jugées prioritaires. Lors de l'exercice 2021 ainsi qu'au premier semestre 2022, le Groupe a d'une part réactivé les recrutements sur l'ensemble des sites, et a d'autre part intensifié ses investissements en matière d'équipes commerciales et de dépenses marketing afin de redynamiser ses ventes et accompagner sa croissance organique.

Dans ce contexte particulier, le Groupe peut s'appuyer sur son profil résilient. En effet, ses activités s'articulent autour de prestations récurrentes représentant 79 % de son chiffre d'affaires au 30 juin 2022 (Licences, Business Process Services, Gestion d'infrastructures informatiques, Maintenance applicative, ...).

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers consolidés au 30 juin 2022, les points suivants peuvent être soulignés :

Valeur recouvrable des actifs opérationnels (créances clients, actifs contrats, ...)

Le Groupe, ayant renforcé son dispositif de recouvrement de créances en 2020, n'a pas identifié de situations ponctuelles d'impayés qui auraient nécessité l'enregistrement de nouvelles dépréciations de comptes clients significatives au 30 juin 2022 en lien avec IFRS 9.

Le Groupe reste attentif à toute évolution de l'environnement économique pouvant engendrer des risques de défaillance de ses contreparties et ajustera le cas échéant lors des prochaines clôtures ses dépréciations clients. Au 30 juin 2022, l'évolution du risque client n'a pas nécessité de revoir le modèle au sens d'IFRS 9.

Actifs Incorporels à durée de vie indéterminée (i.e. non amortis)

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié sur les actifs incorporels à durée de vie indéterminée (i.e. non amortis). Le Groupe n'a donc pas réalisé de tests de dépréciations spécifiques pour cette clôture intermédiaire 30 juin 2022.

Trésorerie et liquidité nette

La pandémie du Covid-19 a conduit le Groupe à sécuriser sa liquidité et sa situation financière.

A partir du premier trimestre 2020, le Groupe a renforcé son suivi de la trésorerie, de ses investissements et de son besoin en fonds de roulement.

D'avril à décembre 2020, en lien avec le « CARES Act », les filiales américaines de Linedata ont bénéficié de 0,8 M€ (0,9 MUSD) de décalage de paiement de dettes sociales : 50% ont été payées en décembre 2021 et 50% seront payées en décembre 2022.

Covenants

Le Groupe n'a pas rencontré de situation de non-respect de covenants.

Compte tenu de l'incertitude sur les évolutions de la pandémie à travers le monde, le Groupe reste en permanence attentif à ces dernières. Au 30 juin 2022, le groupe n'a pas identifié d'impact significatif des effets de la pandémie sur ses principales estimations.

2.2. Autres impacts de l'environnement externe

En tant que Groupe international, Linedata est attentif à l'environnement (ou aux situations) externes pouvant impacter ses activités :

Ukraine / Russie : conflit

Le conflit entre l'Ukraine et la Russie qui sévit actuellement n'impacte pas directement le Groupe Linedata qui n'a pas d'activités dans ces deux pays.

Toutefois, le Groupe Linedata, à travers son activité internationale dédiée aux banques et organismes financiers, pourrait être impacté en cas de crises touchant les marchés financiers. De plus, le Groupe, à travers son activité Crédit & Financement, est également sensible aux incertitudes économiques impactant ses clients et notamment les constructeurs automobiles.

Hong-Kong : instabilité politique

Linedata a une implantation de 42 salariés et réalise 5 % de son chiffre d'affaires hors Groupe à Hong Kong qui connaît depuis mi 2019 une forte instabilité politique. Le Groupe maintient une vigilance proactive sur l'évolution de la situation politique à Hong Kong. Le Groupe a élaboré et mis en place des plans de continuité d'activité et des plans spécifiques de réaction. L'expérience du travail à distance généralisé imposée par des confinements liés à la pandémie de Covid-19 a confirmé la fonctionnalité opérationnelle des plans de continuité.

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1. Méthodes de consolidation

3.1.1. Principes de consolidation

La société Linedata Services est l'entreprise consolidante.

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle exclusif de Linedata Services sont consolidés par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote d'une entité. Le contrôle existe également lorsque la société mère détenant la moitié ou moins de la moitié des droits de vote d'une entité, dispose :

- ✓ du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat,
- ✓ du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent, si le contrôle de l'entité est exercé par ce Conseil ou cet organe, ou
- ✓ du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions de Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, si le contrôle de l'entité est exercé par ce Conseil ou cet organe.

Les transactions intragroupes, les soldes et les profits latents sur les opérations entre sociétés du Groupe sont éliminés. Les comptes des sociétés consolidées sont tous clos au 31 décembre à l'exception des 2 sociétés indiennes qui clôturent le 31 mars et dont les comptes sont retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation appliquées par le Groupe.

3.1.2. Méthodes de conversion

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« monnaie fonctionnelle »).

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et de présentation de la société mère Linedata Services.

Conversion des comptes des filiales étrangères

Les filiales ont pour monnaie fonctionnelle leur monnaie locale, dans laquelle est libellé l'essentiel de leurs transactions. Les comptes de toutes les entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle est différente de la monnaie de présentation sont convertis en euros selon les modalités suivantes :

- ✓ les éléments d'actifs et de passifs sont convertis au taux de change de clôture,
- ✓ les produits, les charges et les flux de trésorerie sont convertis au taux de change moyen de l'exercice,
- ✓ toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres sous la rubrique « *Réserves de conversion* ».

Les écarts de change découlant de la conversion d'investissements nets dans des activités à l'étranger sont enregistrés en tant que composante distincte des capitaux propres sous la rubrique « *Réserves de conversion* », en application de la norme IAS 21. Les écarts de change relatifs aux prêts intragroupes ont été considérés comme faisant partie intégrante de l'investissement net du Groupe dans les filiales étrangères concernées.

L'écart d'acquisition et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition d'une activité à l'étranger sont traités comme des actifs et passifs de l'activité à l'étranger et convertis au cours de clôture.

Le Groupe ne consolide aucune entité exerçant ses activités dans une économie hyper inflationniste.

Les taux utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont présentés à la note 13.

Conversion des transactions en devises

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change du jour de l'opération. Les gains et pertes de change résultant du règlement de ces transactions et ceux découlant de la conversion au taux de change de clôture des actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés en résultat.

3.1.3. Regroupement d'entreprises

Le Groupe applique la norme IFRS 3 révisée relative à l'achat d'actifs et la reprise de passifs constituant une entreprise. L'acquisition d'actifs ou de groupes d'actifs ne constituant pas une entreprise est comptabilisée selon les normes applicables à ces actifs (IAS 16, IAS 38 et IFRS 9).

Le Groupe comptabilise tout regroupement d'entreprise selon la méthode de l'acquisition qui consiste :

- ✓ à évaluer et à comptabiliser à la juste valeur à la date d'acquisition les actifs identifiables acquis, les passifs repris et toute participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise (intérêts minoritaires). Le Groupe identifie et affecte ces éléments sur la base des dispositions contractuelles, des conditions économiques et de ses politiques comptables et de gestion,
- ✓ à évaluer et à comptabiliser à la date d'acquisition la différence dénommée « goodwill » entre :
 - ✓ d'une part le prix d'acquisition de l'entreprise acquise auquel est ajouté le montant des intérêts minoritaires dans l'acquise
 - ✓ d'autre part, le solde net des actifs identifiables acquis et des passifs repris.

La date de l'acquisition est la date à laquelle le Groupe obtient effectivement le contrôle de l'entreprise acquise.

Le prix d'acquisition de l'entreprise acquise correspond à la juste valeur, à la date d'acquisition, des éléments de rémunération remis au vendeur en échange du contrôle de l'acquise, en excluant tout élément qui rémunère une transaction distincte de la prise de contrôle.

Dans le cas où la comptabilisation initiale ne peut être déterminée que provisoirement avant la fin de la période au cours de laquelle le regroupement est effectué, l'acquéreur comptabilise le regroupement en utilisant des valeurs provisoires. L'acquéreur doit ensuite comptabiliser les ajustements de ces valeurs provisoires liés à l'achèvement de la comptabilisation initiale, dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

3.2. Liste des sociétés consolidées

Raison sociale	Pays	% contrôle	Méthode de consolidation
Linedata Services SA	France	-	Société mère
Linedata Services Asset Management SAS	France	100%	Intégration globale
Linedata Services Leasing & Crédit SAS	France	100%	Intégration globale
Loansquare SAS	France	100%	Intégration globale
Linedata Services Luxembourg	Luxembourg	100%	Intégration globale
Linedata Services Lending & Leasing SL	Espagne	100%	Intégration globale
Linedata Services Tunisie	Tunisie	100%	Intégration globale
Linedata Technologies Tunisie	Tunisie	100%	Intégration globale
Linedata Maroc	Maroc	100%	Intégration globale
Linedata Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Derivation Software Limited	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Linedata Services (UK) Ltd	Royaume-Uni	100%	Intégration globale
Linedata Limited	Irlande	100%	Intégration globale
Linedata Services (Latvia) SIA	Lettonie	100%	Intégration globale
Linedata Services Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata Asset Management Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata L&C Inc	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Gravitas Technology Services LLC	Etats-Unis	100%	Intégration globale
Linedata Services Lending & Leasing Corp	Canada	100%	Intégration globale
Linedata Services H.K. Limited	Hong Kong	100%	Intégration globale
QRMO	Hong Kong	100%	Intégration globale
Linedata Services India Private Limited	Inde	100%	Intégration globale
Gravitas Technology Private Limited	Inde	100%	Intégration globale

Linedata SA de C.V., Linedata Services Canada Inc et Derivation Software Corp, sociétés sans activité, ne sont pas consolidées.

Toutes les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base de leurs comptes au 30 juin, d'une durée de 6 mois.

3.3. Incidence des variations de périmètre sur les flux de trésorerie

Il n'y aucune incidence de variation de périmètre sur la période.

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

Information par secteur d'activité

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle est établie sur la base des données de gestion interne communiquées au Comité Exécutif, principal décideur opérationnel du Groupe.

Les secteurs opérationnels présentés correspondent aux segments d'activités suivants :

- ✓ Asset Management,
- ✓ Lending & Leasing,
- ✓ Autres activités, comprenant l'Assurance et l'Epargne Retraite.

Agrégat utilisé dans le cadre de la mesure de la performance

La mesure de performance de chaque secteur d'activité, est fondée notamment sur l'EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) déterminé en excluant du résultat opérationnel les principales lignes n'ayant pas de contrepartie en trésorerie « Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions » ainsi que les « Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite » incluses dans les charges de personnel. L'EBITDA correspond à un indicateur clé du Groupe, reflétant de façon simple le niveau de trésorerie potentiellement généré par les opérations courantes du Groupe.

Information par secteur géographique

Les activités du Groupe par origine des ventes sont ventilées en quatre zones géographiques :

- ✓ Europe du Sud,
- ✓ Europe du Nord,
- ✓ Amérique du Nord,
- ✓ Asie.

4.1. Informations par secteur d'activité

4.1.1. Au 30 juin 2021

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Carnet de commandes	146 689	87 319	4 880	238 888
Chiffre d'affaires	49 458	24 411	1 991	75 860
EBITDA	13 938	7 594	1 068	22 600
% EBITDA	28,2%	31,1%	53,6%	29,8%
Résultat opérationnel	9 355	5 062	926	15 343
% Résultat opérationnel	18,9%	20,7%	46,5%	20,2%

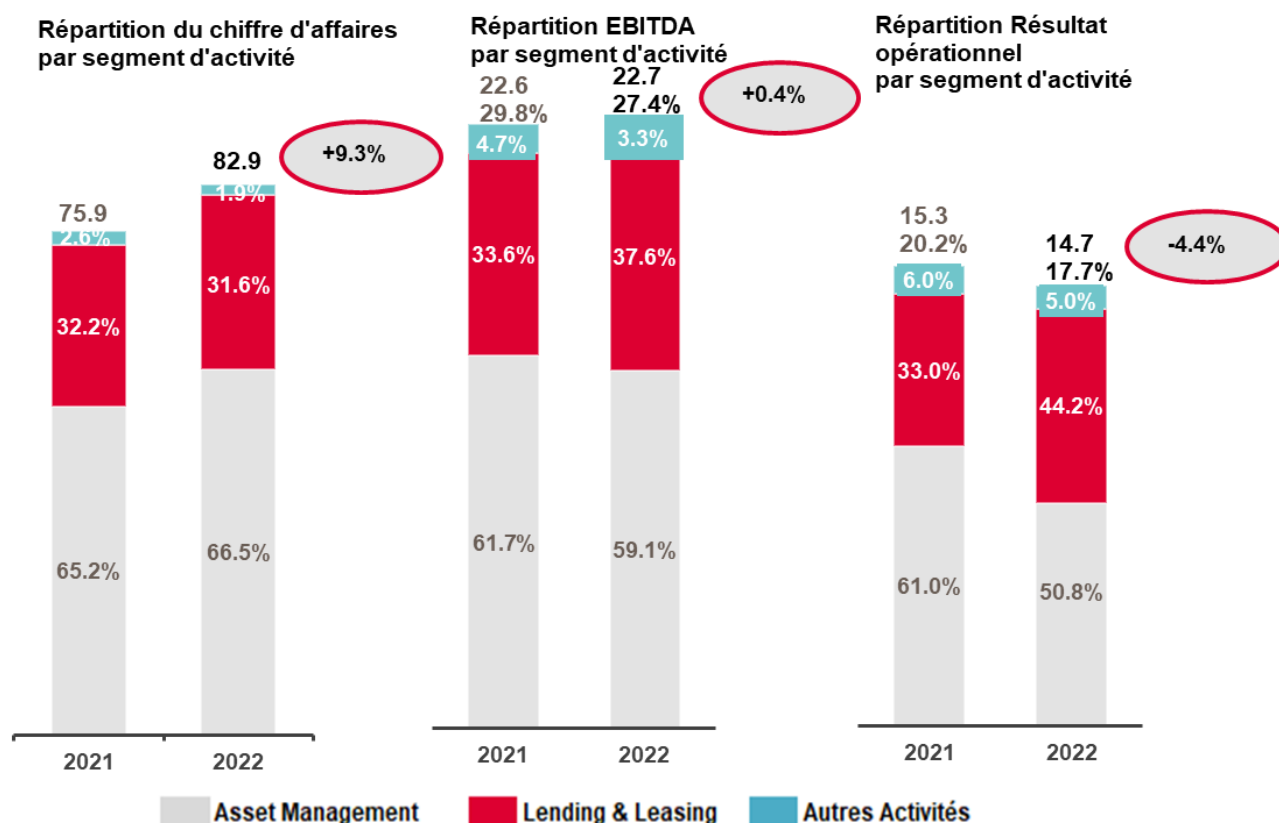
4.1.2. Au 30 juin 2022

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
Carnet de commandes	183 875	82 986	2 770	269 631
Chiffre d'affaires	55 107	26 227	1 575	82 909
EBITDA	13 407	8 537	749	22 693
% EBITDA	24,3%	32,6%	47,6%	27,4%
Résultat opérationnel	7 452	6 481	737	14 670
% Résultat opérationnel	13,5%	24,7%	46,8%	17,7%

Le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires restant à comptabiliser au titre d'obligations de prestations non encore exécutées ou partiellement exécutées à la date de clôture.

Les informations relatives au carnet de commandes sont détaillées en Note 5.1.

4.1.3. Données sectorielles



4.2. Réconciliation avec les données du Groupe

L'EBITDA se réconcilie avec le résultat opérationnel du Groupe de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
EBITDA	22 600	22 693
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(6 774)	(7 564)
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(483)	(459)
RESULTAT OPERATIONNEL	15 343	14 670

4.3. Informations par zone géographique

Le chiffre d'affaires externe par origine des ventes est le suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2021		30/06/2022	
Europe du Sud	24 686	32,5%	24 713	29,8%
Europe du Nord	15 280	20,1%	15 952	19,2%
Amérique du Nord	31 700	41,8%	37 795	45,6%
Asie	4 194	5,5%	4 450	5,4%
CHIFFRE D'AFFAIRES	75 860	100,0%	82 909	100,0%

NOTE 5 ACTIVITE

5.1. Chiffre d'affaires

La norme applicable est IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* ».

Le chiffre d'affaires doit être reconnu de manière à traduire le transfert du contrôle des biens ou des services promis au client pour le montant de contrepartie auquel le Groupe s'attend à avoir droit en échange.

L'analyse menée par le Groupe a été conduite par référence aux différentes étapes de la norme à savoir :

✓ Etape 1 : Identification du contrat

Le Groupe signe de façon systématique un contrat avec ses clients quelles que soient les prestations vendues. Les critères évoqués par la norme sont couverts lors des revues juridiques et financières :

- ✓ le recouvrement du prix est probable,
- ✓ les droits aux biens et services et les conditions de règlement peuvent être identifiés,
- ✓ le contrat est approuvé et les parties sont engagées à respecter leurs obligations.

✓ Etape 2 : Identification des obligations de performance

Au regard de l'étape d'identification des obligations de prestation définie par la norme, il est identifié que le modèle économique du Groupe s'appuie sur la vente simultanée des éléments suivants:

1.a) la vente d'une licence perpétuelle ou à durée déterminée : cette licence fournit un droit d'utilisation et non pas un droit d'accès à la propriété intellectuelle. L'octroi de ce droit peut être perpétuel ou à durée limitée. Le Groupe n'autorise jamais ses clients à avoir accès au code source. Le fait générateur est la signature par le client d'un procès-verbal de réception du logiciel.

1.b) la vente de « packs utilisateurs » additionnels au contrat de licence : le Groupe peut vendre des licences supplémentaires sur la base d'un nombre d'utilisateurs supplémentaires demandé par le client. Il s'agit en général de « packs utilisateurs », optionnels pour le client, dont la quantité et le prix sont négociés dans le contrat initial. Dans le cas contraire, un avenant au contrat principal est négocié et signé avec le client. Il s'agira en l'occurrence d'une vente de licence séparée et optionnelle pour le client. En application de la norme IFRS 15, si la licence d'origine est inchangée et que le nombre d'utilisateur peut être augmenté selon le bon vouloir du client, l'ajout d'un utilisateur ne constituera pas une vente de licence, le paiement du client correspondra à une royauté fondée sur l'usage en cours de contrat.

2.) la vente d'une prestation d'implémentation : cette prestation consiste à paramétrer le logiciel afin qu'il puisse s'adapter à l'organisation et à l'activité du client. Il s'agira de paramétrage du logiciel standard et non de développements additionnels.

3.) la vente de consulting : il s'agit d'assister le client dans la définition et la mise en œuvre de nouvelles fonctionnalités.

4.) la vente d'une prestation de maintenance et de support : dans la mesure où le Groupe n'intègre pas de « garantie légale de conformité » au sens de la DGCCRF, il est proposé aux clients de signer un contrat de maintenance additionnel qui se caractérise par de la maintenance dite « corrective » permettant de corriger les « bugs » éventuels. Concernant la maintenance « évolutive », les mises à jour importantes, celles nécessitant le passage à une version dite « majeure », sont refacturées aux clients. La maintenance évolutive est assurée systématiquement par Linedata dans la mesure où cette prestation nécessite une connaissance approfondie des logiciels. A ce jour, il n'existe pas de tiers assurant la maintenance à la place de Linedata.

5.) la vente de prestation ASP (Saas) : la vente d'un service ASP se caractérise principalement par :

- ✓ l'octroi d'un droit d'utilisation temporaire d'un logiciel Linedata,
- ✓ la maintenance et le support du logiciel concerné,
- ✓ la mise à disposition d'une infrastructure matérielle et logicielle pour les environnements de production et recette,
- ✓ la réalisation d'une prestation d'hébergement, d'exploitation et d'administration.

Linedata est propriétaire des matériels, logiciels et méthodes tandis que le client est propriétaire exclusif de ses données. En contrepartie de cette prestation, le client s'engage à verser une redevance annuelle englobant l'ensemble des services décrits ci-dessus.

En application des critères retenus de la norme, et compte tenu que :

- ✓ les clients ne peuvent pas faire appel à d'autres ressources facilement disponibles et sont obligés de faire appel à Linedata pour la réalisation de la dite prestation,
- ✓ certains contrats ne précisent pas la nature des différentes prestations alors que d'autres les détaillent,

le Groupe a identifié que dans un contrat ASP, les biens et services forment un tout et sont totalement dépendants les uns des autres. Le client reçoit et consomme simultanément tous les avantages générés par la prestation au fur et à mesure de sa réalisation. L'hébergement et la maintenance sont séparables de la licence.

S'agissant des jugements significatifs effectués au titre des montants exclus du solde des obligations de performance restant à satisfaire, du fait de l'application de la règle de plafonnement des contreparties variables, et notamment pour les contrats comportant des éléments variables, le groupe a calculé le montant moyen de chiffre d'affaires sur les trois derniers exercices puis, le cas échéant, un pourcentage de risque d'attrition basé sur la connaissance des risques d'attrition.

✓ Etape 3 : Détermination du prix de la transaction

Le prix de la transaction est le montant de la contrepartie que la société s'attend à recevoir en échange du transfert de biens ou services. Les prix sont intégrés aux contrats signés avec les clients.

IFRS 15 introduit les critères applicables suivants à considérer pour déterminer le prix de la transaction:

✓ Part de prix variable : le Groupe n'octroie pas de remises, rabais ou de réduction de prix aux clients. S'agissant des contrats de maintenance, ceux-ci comportent des clauses de pénalités en cas de non atteinte des critères de performance. Historiquement, le Groupe n'a pas eu de pénalité significative sur ces contrats. En outre, ces contrats ne présentent pas de perte à terminaison. Enfin, les contrats ne prévoient pas de bonus lié à la performance de la prestation.

✓ Composante financière : compte tenu de la durée des contrats et du niveau bas des taux d'intérêt, le Groupe ne comptabilise pas une composante financière distincte.

✓ Etape 4 : Allocation du prix de la transaction

Le Groupe alloue le prix de la transaction à chaque obligation de performance proportionnellement au prix de vente individuel.

✓ Etape 5 : Comptabilisation du revenu lorsque chaque obligation de performance est satisfaite

Le groupe a établi que la reconnaissance du revenu en fonction des différentes obligations de performance est la suivante :

✓ Dans le cas où le client peut utiliser le logiciel standard avant le début de la phase d'implémentation : la vente de licence est reconnue « point in time », i.e. à la livraison, et la prestation d'implémentation est reconnue « overtime » i.e. à l'avancement.

✓ Dans le cas d'une installation complexe (les prestations de développement et /ou d'implémentation sont considérés comme déterminantes ou lorsque la transaction implique une modification significative du progiciel) : la vente de licence, la prestation d'intégration et la maintenance sont reconnues « overtime » puisque le client reçoit et consomme simultanément les avantages de la maintenance.

✓ La vente de consulting est reconnue « overtime », en régie.

✓ La vente d'utilisateurs additionnels est reconnue « point in time », i.e. à la livraison.

✓ La maintenance et le support sont reconnus « overtime » (montant fixe étalé sur la durée du contrat)

✓ L'ASP est reconnu « overtime »

Enfin, le Groupe a choisi de ne pas utiliser les deux mesures de simplification prévues dans la norme IFRS15 concernant les contrats ayant une durée à l'origine inférieure à 1 an et les « obligations de performance » qui sont reconnues selon la méthode des « droits à facturer » pour déterminer le niveau du carnet de commande présenté.

5.1.1 Au 30 juin 2021

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
ASP / Managed Services	18 172	2 337	1 145	21 654
Maintenance & support	10 088	15 614	468	26 170
Licences récurrentes	12 884	322	-	13 206
Chiffre d'affaires récurrent	41 144	18 273	1 613	61 029
Implémentation, Consulting & Services	7 008	5 669	379	13 955
Licences perpétuelles	407	469	-	876
Chiffre d'affaires non récurrent	8 314	6 138	379	14 831
CHIFFRE D'AFFAIRES	49 458	24 411	1 991	75 860

5.1.2 Au 30 juin 2022

(en milliers d'euros)	Asset Management	Lending & Leasing	Autres Activités	Total Groupe
ASP / Managed Services	20 857	2 617	566	24 040
Maintenance & support	10 862	16 588	502	27 952
Licences récurrentes	13 530	9	(0)	13 539
Chiffre d'affaires récurrent	45 249	19 213	1 068	65 531
Implémentation, Consulting & Services	9 502	6 682	507	16 691
Licences perpétuelles	356	331	-	687
Chiffre d'affaires non récurrent	9 858	7 014	507	17 378
CHIFFRE D'AFFAIRES	55 107	26 227	1 575	82 909

Sur le premier semestre 2022, le Groupe réalise 79 % de son chiffre d'affaires sous forme de prestations récurrentes contre 80,4% sur le premier semestre 2021.

5.2. Créances clients, actifs et passifs des contrats

Pour un contrat donné, le chiffre d'affaires comptabilisé reflète le paiement attendu en contrepartie des obligations de prestations rendues. Le cas échéant, un actif sur contrat est constaté en contrepartie du chiffre d'affaires comptabilisé pour lequel un droit à paiement est encore conditionnel. Un passif sur contrat est comptabilisé si les paiements déjà reçus du client, ou les droits inconditionnels au paiement déjà acquis, excèdent le montant comptabilisé en chiffre d'affaires.

L'évolution des créances clients et des actifs (passifs) nets des contrats est présentée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Créances clients (valeur brute) et actifs de contrats	Passifs de contrats (Produits constatés d'avance)	Créances clients et actifs (passifs) nets de contrats
Solde au 31/12/2021	38 873	(16 038)	22 835
Augmentation	89 597	(19 135)	70 463
Diminution	(91 179)	11 293	(79 886)
Ecart de conversion	2 336	(608)	1 728
SOLDE AU 30/06/2022	39 628	(24 488)	15 140

Linedata enregistre les paiements des clients sur la base d'un plan d'apurement des créances conformément aux contrats. Les actifs de contrats sont liés aux obligations de performance devant s'exercer postérieurement à la date de clôture. Les passifs de contrats sont liés aux facturations effectuées en avance par rapport à la réalisation des obligations de performance. Les passifs de contrats sont enregistrés en revenu dès lors que les obligations de performance sont réalisées conformément aux contrats clients.

5.3. Créances d'exploitation et autres débiteurs

Les créances d'exploitation et autres débiteurs se décomposent de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Créances clients et comptes rattachés - valeur brute	38 873	39 628
Dépréciation des créances clients	(1 463)	(1 633)
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	37 410	37 995
Personnel et organismes sociaux	682	649
Créances fiscales	2 477	2 083
Prêts, cautions et autres créances financières à moins d'un an	27	140
Autres créances et débiteurs divers	856	2 401
Charges constatées d'avance	4 058	5 416
Dépréciation	-	-
Autres créances d'exploitation et débiteurs - valeur nette	8 100	10 689
CREANCES D'EXPLOITATION ET AUTRES DEBITEURS	45 510	48 684

L'ensemble du poste clients fait l'objet d'un suivi régulier par le management. Le Groupe a procédé à la revue détaillée du portefeuille de ses créances échues et non réglées, afin de constituer les dépréciations jugées nécessaires sur la base de la meilleure estimation des recouvrements attendus. Au 30 juin 2022, dans un contexte inflationniste, le Groupe s'est assuré de l'absence de nécessité d'actualisation des créances selon IFRS 9.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Dépréciations sur créances clients en début de période	1 044	1 463
Dotations	1 030	308
Reprises utilisées	(556)	(93)
Reprises non utilisées	(93)	(59)
Reclassements	8	-
Ecart de conversion	30	13
DEPRECIATIONS SUR CREANCES CLIENTS EN FIN DE PERIODE	1 463	1 633

5.4. Dettes d'exploitation courantes et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Dettes fournisseurs	9 186	10 030
Dettes sur immobilisations - part à moins d'un an	250	530
Dettes fiscales et sociales	15 800	16 932
Participation des salariés	957	393
Dividendes à payer	-	9 859
Autres dettes	734	737
Produits constatés d'avance	16 038	24 488
DETTES D'EXPLOITATION COURANTES ET AUTRES CREDITEURS	42 965	62 969

Les autres dettes sont principalement composées d'avoirs à établir auprès des clients.

5.5. Autres actifs et dettes non courants

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Valeur brute	16	17
Provision pour dépréciation	-	-
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	16	17

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Autres dettes non courantes	753	730
AUTRES DETTES NON COURANTES	753	730

Au 30 juin 2022 les autres dettes non courantes comprennent 0,6 M€ de produits d'avances relatifs aux crédits d'impôts recherche sur les projets capitalisés contre 0,5 M€ sur l'exercice précédent.

5.6. Achats et charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2021		30/06/2022	
Achat et Sous traitance IT	(4 682)	30.9%	(6 254)	33.6%
Autres Achats	(720)	4.7%	(440)	2.4%
Locations & charges locatives	(424)	2.8%	18	(0.1%)
Maintenance, entretien & réparation	(3 254)	21.5%	(4 156)	22.3%
Intérimaires, prestataires & sous traitance	(2 839)	18.7%	(3 306)	17.7%
Frais de développement portés à l'actif (Sous-traitance)	414	(2.7%)	257	(1.4%)
Honoraires et assurances	(2 292)	15.1%	(2 686)	14.4%
Voyages, déplacements, transport	(67)	0.4%	(673)	3.6%
Telecoms et Affranchissement	(340)	2.2%	(292)	1.6%
Services bancaires et assimilés	(104)	0.7%	(79)	0.4%
Marketing	(675)	4.4%	(756)	4.1%
Autres charges externes	(178)	1.2%	(261)	1.4%
ACHATS ET CHARGES EXTERNES	(15 161)	100.0%	(18 629)	100.0%

Les charges de loyers sont relatives aux locations et charges locatives qui n'entrent pas dans le champ d'IFRS16.

5.7. Autres produits et charges opérationnels courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Résultat de change opérationnel	(156)	295
Redevances	(362)	(347)
Pertes sur créances irrécouvrables	(349)	(12)
Jetons de présence	(68)	(68)
Autres produits et charges opérationnels courants	131	60
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS COURANTS	(804)	(72)

5.8. Autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Résultat de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	28
Autres produits opérationnels non courants	2	4
Autres charges opérationnelles non courantes	(58)	(4)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS	(56)	28

5.9. Rapprochement de la variation nette de BFR avec l'Etat des flux de trésorerie consolidés

L'effet sur la génération de trésorerie de la variation des éléments du besoin en fonds de roulement (« BFR ») enregistrés au bilan, correspondant à une entrée de trésorerie (hors impôts sur les sociétés) de - 4 902 K€, s'explique de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022	Variation nette	Variation sans effet de trésorerie		Impact trésorerie
				Change	Autres	Eléments de BFR
Créances clients et comptes rattachés - valeur nette	37 410	37 995	585	900	26	(341)
Personnel et organismes sociaux	682	649	(33)	51		(84)
Créances fiscales	2 477	2 083	(394)	22		(416)
Autres créances et débiteurs divers	856	2 401	1 545	6	982	557
Charges constatées d'avance	4 058	5 416	1 358	161		1 197
Autres actifs non courants	16	17	1	(1)		2
Total actif	45 498	48 560	3 062	1 139	1 008	915
Dettes fournisseurs	9 186	10 030	844	312	593	(61)
Dettes fiscales et sociales	15 800	16 932	1 132	403	491	238
Participation des salariés	957	393	(564)			(564)
Autres dettes	734	737	3	2 651	532	(3 180)
Produits constatés d'avance	16 038	24 488	8 450	543	(320)	8 227
Autres dettes non courantes	753	730	(23)	53	(166)	90
Total passif	43 469	53 311	9 842	3 963	1 130	4 749
TOTAL BFR (hors impôts sur les sociétés)	2 029	(4 751)	(6 780)	(2 824)	(122)	(3 834)

5.10. Transactions avec les parties liées

Les parties liées du Groupe sont constituées des sociétés sur lesquelles le Groupe a une influence notable ou qui ne sont pas consolidées, des sociétés ayant un administrateur commun et/ou des dirigeants communs.

Afin de déterminer les transactions effectuées avec les parties liées, une revue des contrats est réalisée pour ceux existants avec ces parties liées et pour tous les contrats signés au cours de l'exercice.

Linedata Services a signé fin décembre 2015 un contrat de prestations de services administratifs et financiers avec sa société mère, Amanaat. Aucun produit n'a été enregistré au titre de ce contrat au cours du premier semestre 2022.

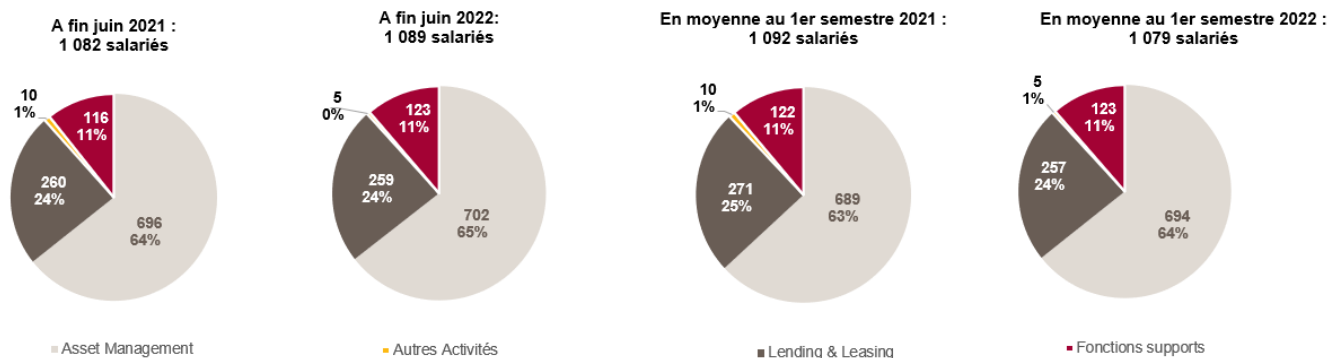
De plus, le 9 février 2022 Linedata Services a résilié le contrat de prestation de services avec la société Odigo Consulting LLC dont la Présidente est Mme Shabrina Jiva, membre du Conseil d'Administration de Linedata Services (contrat signé le 11 décembre 2017). Aucune charge n'a été enregistrée au titre de ce contrat.

La refacturation avec les parties liées est réalisée aux conditions de marché. Il n'y a aucune garantie reçue pour les créances avec les parties liées.

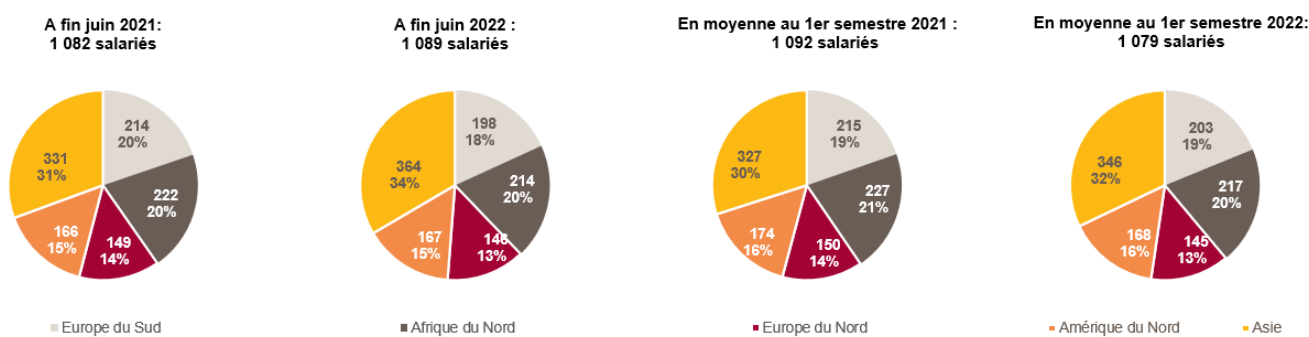
NOTE 6 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

6.1. Effectifs

6.1.1. Ventilation sectorielle des effectifs



6.1.2. Ventilation géographique des effectifs



6.2. Frais de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Salaires et traitements	(32 465)	(34 862)
Charges sociales	(6 848)	(7 369)
Participation des salariés	(167)	(390)
Charges au titre des paiements fondés sur des actions	-	(279)
Dotations nettes aux provisions sur engagement de retraite	(483)	(458)
Frais de développement portés à l'actif	3 706	3 516
Quote-part crédit d'impôt recherche en charge de personnel	613	181
Autres charges de personnel	(609)	(923)
CHARGES DE PERSONNEL	(36 253)	(40 584)

Le Conseil d'Administration de la société Linedata Services a décidé le 8 avril 2022 de procéder à une attribution gratuite d'actions ordinaires Linedata Services en faveur de 67 salariés pour un maximum de 179 000 actions pour un montant estimé au 30 juin 2022 de 4 506 K€ hors charges sociales. Se référer à la note 6.5.

6.3. Provisions pour retraites et engagements assimilés

Conformément aux lois et pratiques de chaque pays, le Groupe offre certains avantages qui assurent aux salariés remplissant les conditions requises, le versement d'indemnités de départ en retraite ou de sommes forfaitaires acquises en fonction de leur ancienneté professionnelle (régime des médailles du travail). Ces régimes, dits à prestations définies, concernent essentiellement la France.

Les régimes à prestations définies sont directement supportés par le Groupe, qui provisionne le coût des prestations à servir selon les modalités énoncées ci-dessous.

Le Groupe utilise la méthode des unités de droits projetés pour déterminer la valeur de son obligation au titre des prestations définies : cette méthode stipule que chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations et évalue séparément chacune des unités pour obtenir l'obligation finale.

Ces calculs intègrent différentes hypothèses actuarielles telles que la probabilité de durée de service future du salarié, le niveau de rémunération future, l'espérance de vie et la rotation du personnel (« turnover »).

L'engagement ainsi calculé fait l'objet d'une actualisation au taux d'intérêts d'obligations d'entreprises de première catégorie, libellées dans la monnaie de paiement et dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation de retraite concernée.

L'évolution de ces estimations et hypothèses est susceptible d'entraîner un changement significatif du montant de l'engagement.

Le montant de la provision constituée au regard des engagements de retraite et assimilés correspond à la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies. Les écarts actuariels résultant de la variation de valeur de l'obligation actualisée au titre des prestations définies incluent d'une part, les effets des différences entre les hypothèses actuarielles antérieures et le réalisé, et, d'autre part, les effets des changements d'hypothèses actuarielles.

En France et en Tunisie, le régime à prestations définies concerne le versement d'indemnités de départ en retraite. Gravitas Technology Private Limited dispose d'un régime de retraite conformément au « Payment of Gratuity Act » de l'Inde de 1972.

Les engagements sont évalués en tenant compte de la norme IFRS IC sans incidence significative pour le Groupe.

6.3.1. Hypothèses actuarielles en France

	31/12/2021	30/06/2022	Turnover	31/12/2021	30/06/2022
Taux d'actualisation des Indemnités de fin de carrière	0,98%	2,58%	Avant 25 ans	Entre 18% et 25%	Entre 18% et 25%
Taux d'actualisation des Médailles du travail	0,44%	2,58%	De 25 à 29 ans	Entre 13% et 17%	Entre 13% et 17%
Taux d'augmentation future des salaires	3,00%	3,00%	De 30 à 34 ans	Entre 9% et 12%	Entre 9% et 12%
Table de mortalité	TG H/F 2005	TG H/F 2005	De 35 à 39 ans	Entre 6% et 8%	Entre 6% et 8%
Age de départ à la retraite :			De 40 à 44 ans	Entre 4% et 6%	Entre 4% et 6%
Cadres nés avant le 01/01/1950	64 ans	64 ans	De 45 à 49 ans	Entre 2% et 4%	Entre 2% et 4%
Cadres nés après le 01/01/1950	66 ans	66 ans	50 ans et plus	< 2%	< 2%
Non cadres nés avant le 01/01/1950	62 ans	62 ans			
Non cadres nés après le 01/01/1950	64 ans	64 ans			

Les engagements sont actualisés au moyen d'un taux d'actualisation correspondant au taux de rendement des obligations européennes privées de première catégorie (AA) et de même durée que celle des engagements. Le Groupe utilise les taux de l'indice iBoxx de « l'International Index Company » pour les « Corporate Bonds AA ».

Les taux retenus au 30 juin 2022 ont été révisés par rapport à la dernière clôture et sont proches de :

- ✓ 2,58% par référence aux indices iBoxx € Corporates AA 10+ pour les indemnités de fin de carrière,
- ✓ 2,58% par référence aux indices iBoxx € Corporates AA 7-10 pour les médailles du travail.

Les taux de charges sociales retenus pour l'évaluation des engagements au titre des indemnités de départ en retraite et des médailles du travail en France sont compris entre 50,11% et 53,38% en fonction des taux constatés par chacune des sociétés.

6.3.2. Evolution des engagements

(en milliers d'euros)	Indemnités de fin de carrière France	Indemnités de fin de carrière Tunisie & Inde	Médailles du travail	31/12/2021	Indemnités de fin de carrière France	Indemnités de fin de carrière Tunisie & Inde	Médailles du travail	30/06/2022
Engagement à l'ouverture de l'exercice	7 590	373	408	8 371	6 739	494	376	7 609
Variation des écarts actuariels	(1 030)			(1 030)	(1 781)			(1 781)
Prestations servies aux salariés	(258)		(26)	(284)				-
Ecart de conversion		18		18		11		11
Charge de l'exercice	437	103	(6)	534	432	29	(67)	394
<i>Coût des services rendus</i>	<i>414</i>	<i>103</i>	<i>29</i>	<i>546</i>	<i>366</i>	<i>29</i>	<i>26</i>	<i>421</i>
<i>Coût financier</i>	<i>23</i>			<i>23</i>	<i>66</i>			<i>66</i>
<i>Ecart actuariels de l'exercice</i>			<i>(35)</i>	<i>(35)</i>			<i>(93)</i>	<i>(93)</i>
ENGAGEMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	6 739	494	376	7 609	5 390	535	309	6 234

Les écarts actuariels reconnus incluent les écarts d'expérience, les effets des changements d'hypothèses actuarielles et les effets des différences entre les hypothèses actuarielles retenues et ce qui s'est effectivement produit. Conformément à IAS 34, l'évaluation des engagements au 30 juin 2022 consiste à retenir l'évaluation actuarielle effectuée à la clôture annuelle précédente, ajustée de toute variation significative des hypothèses actuarielles.

Le gain actuariel reconnu sur l'exercice 2022 de 1 781 K€ résulte d'un gain de 722 K€ d'écarts d'expérience et d'un gain de 1 058 K€ d'écarts d'hypothèses principalement liée à l'évolution des taux d'actualisation en France, les autres hypothèses n'ont pas été modifiées.

6.4. Rémunération des dirigeants (autres parties liées)

Les principaux dirigeants du groupe sont constitués du Président Directeur Général, des membres du Conseil d'Administration et des membres du Comité exécutif.

L'assemblée générale mixte du 17 avril 2017 a fixé à 200 K€ le montant maximum des jetons de présence à répartir entre les membres du Conseil d'Administration.

Les avantages postérieurs à l'emploi correspondraient aux indemnités conventionnelles de départ en retraite. Il n'existe aucun autre engagement pris en faveur des dirigeants en matière d'avantages postérieurs à l'emploi ou autres avantages à long terme.

Les montants présentés dans le tableau suivant correspondent aux montants versés sur la période :

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Avantages à court terme	1 918	1 936
Indemnités de fin de contrat de travail	-	
Paiements fondés sur des actions	-	
REMUNERATION DES DIRIGEANTS	1 918	1 936

6.5. Rémunération en actions

Le Conseil d'Administration de la société Linedata Services a décidé le 8 avril 2022 de procéder à une attribution gratuite d'actions ordinaires Linedata Services en faveur de 67 salariés pour un maximum de 179 000 actions.

Les principales hypothèses de calcul de la juste valeur des actions du plan n° 5 sont les suivantes : un taux de turn over de 8,9 %, un dividende de 1,4 € au titre de 2022 avec un taux d'actualisation de 9,2% soit un dividende de 1,3 € en 2023 et 1,1 € en 2024.

Les plans prévoient l'obligation pour tout ou partie des actions attribuables des critères de performance pour acquérir les actions. L'acquisition définitive des actions de performance par les bénéficiaires est subordonnée pour 70% au degré de réalisation de conditions de performances portant sur le chiffre d'affaires et la marge d'EBITDA déterminées à chaque clôture annuelle de 2022 à 2024, pour 10 % au degré de réalisation de conditions de performances portant sur la parité Hommes/Femmes et la diminution de l'intensité Carbone à la clôture annuelle 2024 et pour 20 % à l'évolution du cours de bourse de Linedata Services.

La charge enregistrée en 2022 relative aux plans d'options d'achats d'actions et d'attributions d'actions gratuites s'établit à 279 K€. Cette rémunération, est comptabilisée comme une charge de personnel, par contrepartie des capitaux propres.

Référence de l'attribution	Plan 2022 (n°5)
Nature des actions	Actions Linedata Services
Date de l'Assemblée Générale	18/06/2021
Date du Conseil d'Administration ayant décidé de l'attribution gratuite d'actions	08/04/2022
Nombre total d'actions gratuites attribuées par décision du Conseil d'Administration	179 000
Nombre total d'actions gratuites pouvant être acquises, constaté à l'issue de la période de réalisation des conditions initiales dont :	179 000
- par des mandataires sociaux (fonction exercée lors de l'attribution)	-
- par les 10 premiers attributaires salariés (1)	64 000
Nombre total de bénéficiaires dont :	67
- nombre de mandataires sociaux	-
- nombre d'attributaires salariés du groupe	67
Date de fin de la période d'acquisition	30/04/2025
Date de fin de la période de conservation	30/04/2025
Date de fin de la période de conservation spécifique "Encadrement Supérieur"	30/04/2028
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises au 1 ^{er} janvier 2022	-
Nombre d'actions gratuites attribuées et pouvant être acquises en 2022	179 000
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement acquises en 2022	-
Nombre d'actions gratuites attribuées antérieurement annulées en 2022	2 000
Nombre d'actions gratuites pouvant être acquises restantes au 30 juin 2022	177 000

(1) il est tenu compte des salariés de toutes les sociétés du Groupe, et non seulement de ceux de la société mère.

NOTE 7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

7.1. Goodwills

Les goodwills sont initialement reconnus lors d'un regroupement d'entreprises tel que décrit en Note 3.1.3.

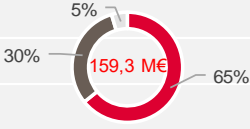
Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an.

Les variations des goodwills sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Valeur brute	Dépréciations	Valeur nette comptable
Au 31 Décembre 2021	175 391	(16 139)	159 253
Ecart de conversion	7 039	(315)	6 725
Au 30 juin 2022	182 430	(16 454)	165 977

Les goodwills par UGT se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
■ Asset Management	103 542	108 431
■ Lending & Leasing	48 722	50 557
□ Autres Activités	6 989	6 989
GOODWILL - VALEUR NETTE	159 253	165 977



7.2. Immobilisations incorporelles

Immobilisations acquises séparément

Elles correspondent à des logiciels acquis enregistrés à leur coût d'acquisition. Ces immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire sur trois à cinq ans suivant leur durée d'utilité estimée.

Immobilisations acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises

Elles se composent de logiciels et de relations clients évalués à leur juste valeur dans le cadre d'une démarche d'affectation du prix d'acquisition d'entités faisant l'objet d'un regroupement d'entreprises. Les logiciels acquis font l'objet d'un amortissement linéaire sur cinq à huit ans suivant leur durée d'utilité estimée par rapport notamment à l'obsolescence technologique constatée sur des logiciels présentant les mêmes caractéristiques techniques et s'adressant aux mêmes types de marché et clientèle. Les relations clientèles font l'objet d'un amortissement linéaire sur huit ans, en fonction d'un taux estimé d'attrition des clients.

Immobilisations générées en interne

En application de la norme IAS 38 :

- ✓ les dépenses de recherche sont comptabilisées dans les charges de l'exercice au cours duquel elles sont engagées,
- ✓ les dépenses de développement des logiciels sont immobilisées si les six conditions suivantes sont réunies :
 - ✓ la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement du logiciel en vue de sa mise en service ou de sa vente,
 - ✓ l'intention d'achever le logiciel et de l'utiliser ou de le vendre,
 - ✓ la capacité à utiliser ou vendre le logiciel,
 - ✓ la façon dont le logiciel générera des avantages économiques futurs probables,
 - ✓ la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre le logiciel,
 - ✓ la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables au logiciel au cours de son développement.

Le respect de ces critères est déterminé produit par produit. Les dépenses de développement des logiciels qui ne peuvent pas être capitalisées sont immédiatement comptabilisées en charges.

Ces immobilisations font l'objet d'un amortissement linéaire sur un à cinq ans suivant leur durée d'utilité estimée, qui est revue à chaque clôture. La durée d'utilité est estimée en fonction des projections d'avantages économiques futurs attendus des développements réalisés.

L'évolution des immobilisations incorporelles est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Valeurs brutes au 31/12/2021	56 727	62 828	20 520	11	140 086
Acquisitions	2	3 773	-	-	3 775
Ecart de conversion	1 684	2 762	1 312	-	5 758
VALEURS BRUTES AU 30/06/2022	58 413	69 363	21 832	11	149 619

Les acquisitions sont essentiellement liées aux frais de développement relatifs aux projets AMP (Asset Management Platform). Linedata AMP (Linedata Asset Management Platform) est une plateforme Cloud de gestion d'actifs inédite sur le marché qui offre aux gestionnaires d'actifs un accès instantané et en continu via le cloud aux solutions logicielles, data et services dont ils ont besoin pour accélérer la transformation de leur modèle opérationnel. La valeur nette comptable du projet AMP est de 22 M€ au 30 juin 2022.

Les frais de recherche et développement sont de 9,2 M€ (principalement constitués de charges de personnels R&D avant constatation de la capitalisation) sur le premier semestre 2022, représentant 11,1 % du chiffre d'affaires, en légère hausse par rapport au premier semestre 2021 où ils représentaient 10,78 % du chiffre d'affaires, soit 8,2 M€ (avant capitalisation).

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Amortissements au 31/12/2021	(55 507)	(34 132)	(19 990)	(11)	(109 640)
Dotations aux amortissements	(405)	(3 087)	(119)	-	(3 611)
Ecart de conversion	(1 726)	(803)	(1 291)	-	(3 820)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2022	(57 638)	(38 022)	(21 400)	(11)	(117 071)

(en milliers d'euros)	Logiciels acquis	Frais de développement	Relations clientèles	Autres actifs incorporels	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Valeurs nettes au 31/12/2021	1 220	28 696	530	-	30 446
VALEURS NETTES AU 30/06/2022	775	31 341	432	-	32 548

7.3. Contrats de location

Conformément à la norme IFRS 16, les contrats de location sont enregistrés en immobilisations corporelles au titre d'un droit d'utilisation de l'actif loué. Ces contrats sont comptabilisés au commencement du contrat pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location en contrepartie d'un passif, correspondant aux passifs de loyers dûs au bailleur.

Les retraitements concernent des contrats de locations simples et de crédits-baux de bureaux et de véhicules.

Ces immobilisations sont amorties de façon linéaire sur la durée du contrat de location qui correspond à la période non résiliable de chaque contrat sauf si le Groupe est raisonnablement certain d'exercer les options de renouvellement prévues contractuellement. Le groupe tient compte de la durée d'amortissement des agencements inamovibles pour la détermination de la durée exécutoire d'un contrat de location.

Le Groupe applique les mesures simplificatrices prévues par la norme concernant l'exclusion des contrats de moins d'un an et des contrats portant sur des actifs de faible valeur.

Les taux d'actualisation utilisés pour calculer les dettes de loyer initiales de chaque contrat de location correspondent aux taux marginaux d'endettement estimés par le management pour les biens loués. Ces taux sont différenciés (i) par pays et (ii) par durée de location résiduelle du contrat. (iii) Une différenciation par catégorie d'actifs est également effectuée

Les taux d'actualisation sont compris entre 1% et 8% et sont recalculés selon la maturité du contrat retraité et le risque pays pour chaque nouveau contrat.

La durée retenue dans la valorisation de ces engagements de loyers correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, des périodes sujettes à des options de renouvellement, si et seulement si, l'exercice de ces options est « raisonnablement certain ». Les échéances les plus lointaines s'étendent au maximum jusqu'en novembre 2030.

L'évolution des droits d'utilisation IFRS 16 est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Bureaux	Flotte automobile	TOTAL
Valeurs brutes au 31/12/2021	40 666	218	40 884
Augmentation des droits d'utilisation	-	39	39
Modifications de contrats de location	(735)		(735)
Fin de contrats de location	(2 095)	-	(2 095)
Ecart de conversion	1 514		1 514
VALEURS BRUTES AU 30/06/2022	39 350	257	39 607
Amortissements au 31/12/2021	(12 684)	(86)	(12 770)
Dotations aux amortissements	(2 296)	(28)	(2 324)
Fin de contrats de location	2 095	-	2 095
Ecart de conversion	(604)	-	(604)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2022	(13 489)	(114)	(13 603)
VALEURS NETTES AU 30/06/2022	25 861	143	26 004

La fin des droits d'utilisation de contrats de location à hauteur de (2 095) K€ s'explique notamment par les éléments suivants :

- Hong-Kong : Le bail a pris fin début 2022. Le groupe a signé un contrat de service office qui ne fait pas l'objet d'un retraitement IFRS 16.

Les modifications de contrats de location à hauteur de (735) K€ s'explique notamment par les éléments suivants :

- Luxembourg : La date de fin du bail a été avancée au 31 août 2022 sur la période. Le groupe a signé un contrat de service office qui ne fait pas l'objet d'un retraitement IFRS 16.
- Arcueil : des travaux à hauteur de 320 K€ sont pris en charge par le bailleur. Le retraitement en IFRS 16 se traduit par une diminution des droits d'utilisation.

7.4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors charges financières, diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur. Elles n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire en retenant les durées d'utilité attendues des différentes catégories d'immobilisations :

- ✓ Constructions 5 à 20 ans
- ✓ Agencements 5 à 20 ans
- ✓ Matériel et outillage 2 à 5 ans
- ✓ Mobilier, matériel de bureau 2 à 5 ans

L'évolution des immobilisations corporelles est analysée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES
Valeurs brutes au 31/12/2021	3 311	15 588	37 929	56 828
Acquisitions	-	1 131	565	1 696
Mise au rebut	-	(664)	(1 863)	(2 527)
Ecart de conversion	67	478	1 614	2 159
VALEURS BRUTES AU 30/06/2022	3 378	16 517	37 822	57 717

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobiliers et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES
Amortissements au 31/12/2021	(1 266)	(11 578)	(34 585)	(47 429)
Dotations aux amortissements	(99)	(431)	(992)	(1 522)
Reprises d'amortissements	-	664	1 863	2 527
Ecart de conversion	(44)	(361)	(1 469)	(1 874)
AMORTISSEMENTS AU 30/06/2022	(1 409)	(11 702)	(35 183)	(48 294)

(en milliers d'euros)	Terrains, Constructions	Agencements, mobilier et matériels	Equipements informatiques	IMMOBILISATIONS CORPORELLES
Valeurs nettes au 31/12/2021	2 043	4 010	3 344	9 397
VALEURS NETTES AU 30/06/2022	1 967	4 815	2 642	9 424

Les investissements concernent principalement des serveurs, matériels informatiques et bureautiques ainsi que les travaux des locaux à Arcueil en France.

7.5. Tests de perte de valeur sur actifs immobilisés

Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs non amortis significatifs et à durée de vie illimitée pour voir si apparaissaient des indices de pertes de valeur conduisant à mettre en œuvre des tests de dépréciation. Dans ce cadre, aucun impact majeur de nature à caractériser un indice de perte de valeur n'a été relevé au 30 juin 2022.

Par ailleurs, aucun indice de perte de valeur n'est apparu au cours du semestre sur les actifs immobilisés amortissables.

NOTE 8 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

8.1. Autres provisions

Une provision est constatée lorsque :

- ✓ le Groupe a une obligation juridique, contractuelle ou implicite résultant d'un événement passé,
- ✓ il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- ✓ le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les provisions sont évaluées en application de la norme IAS 37 en tenant compte des hypothèses les plus probables.

L'évolution des provisions est la suivante :

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges	Autres provisions	PROVISIONS
PROVISIONS AU 31/12/2021	305	-	305
Effet de la conversion et autres variations	(1)		(1)
PROVISIONS AU 30/06/2022	304	-	304
Dont provisions non courantes	82	-	82
Dont provisions courantes	223	-	223

Les provisions pour litige couvrent essentiellement des litiges commerciaux.

Les litiges en cours ont fait l'objet d'une analyse. Le cas échéant, ces litiges ont donné lieu à la constitution d'une provision estimée par la Direction du Groupe sur la base des faits et circonstances, conformément à la norme IAS 37. L'incertitude résiduelle inhérente à tout litige ne pourrait avoir une incidence significative sur le résultat.

8.2. Passifs éventuels

Par opposition à la définition ci-dessus d'une provision, un passif éventuel est :

- ✓ une obligation potentielle résultant d'un événement passé dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non d'un événement incertain qui n'est pas sous le contrôle du Groupe, ou
- ✓ une obligation actuelle résultant d'un événement passé pour lequel soit le montant de l'obligation ne peut être estimé de manière fiable soit il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

Le Groupe n'a pas identifié de passifs éventuels.

NOTE 9 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

9.1. Actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers se composent principalement des éléments suivants :

- ✓ les dettes financières à long terme, les dettes de loyers, les crédits et dettes financières à court terme et les découverts bancaires qui composent l'endettement financier brut (cf. Note 9.1.2)
- ✓ les prêts et autres actifs financiers à long terme et la trésorerie et équivalents de trésorerie qui s'ajoutent à l'endettement financier brut pour donner l'endettement financier net (cf. Note 9.1.3)
- ✓ les instruments dérivés (cf. Note 9.1.4)
- ✓ les autres actifs et passifs financiers courants et non courants (cf. Note 9.1.5)

9.1.1. Endettement financier brut

L'endettement financier brut comprend les emprunts bancaires ainsi que les autres emprunts, les crédits à court terme et les découverts bancaires.

Les emprunts sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, nette des coûts de transaction encourus. Les emprunts sont ultérieurement évalués au coût amorti. Le montant des intérêts comptabilisés en charges financières est déterminé par application du taux d'intérêt effectif de l'emprunt à sa valeur comptable. La différence entre la charge calculée à partir du taux d'intérêt effectif et le coupon impacte la valeur de la dette.

Les dettes financières couvertes par des swaps de taux d'intérêt font généralement l'objet d'une comptabilité de couverture.

Les dettes liées aux contrats de location sont comptabilisées au commencement de chaque contrat pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers futurs au titre de la location.

L'évolution de l'endettement financier brut du Groupe au cours de l'exercice s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	Var. Périmètre	Augmen- tation	Rembour- sement	Variation Juste valeur	Reclasse- ment	Autres variations	Ecart de conversion	30/06/2022
Emprunt syndiqué	49 866	-	-	-	-	(3 478)	2	-	46 390
Autres emprunts bancaires	10 562	-	-	-	-	(2 125)	-	-	8 437
Autres dettes financières diverses	50	-	24	(24)	(439)	31	(65)	2	(421)
Emprunts et dettes financières non courants	60 478	-	24	(24)	(439)	(5 572)	(63)	2	54 406
Dettes de loyers IFRS 16	20 994	-	39	-	-	(2 103)	(344)	824	19 410
Endettement financier non courant	81 472	-	63	(24)	(439)	(7 675)	(407)	826	73 816
Emprunt syndiqué	5 952	-	-	(2 975)	-	3 478	-	-	6 455
Autres emprunts bancaires	9 080	-	-	(4 542)	-	2 125	-	-	6 663
Intérêts courus	76	-	-	(2)	-	-	-	(3)	71
Autres dettes financières diverses	-	-	-	(57)	-	0	1	(1)	(57)
Concours bancaires courants	1	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières courants	15 109	-	-	(7 577)	-	5 603	1	(4)	13 132
Dettes de loyers IFRS 16	4 499	-	-	(2 305)	-	2 072	(12)	208	4 462
Endettement financier courant	19 608	-	-	(9 882)	-	7 675	(11)	204	17 594
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	101 080	-	63	(9 906)	(439)	-	(418)	1 030	91 410

Linedata Services a procédé aux remboursements suivants au cours de l'exercice :

- Au titre de l'emprunt syndiqué : 3 M€,
- Au titre des contrats poursuivis et de leur amortissement prévu :
 - 4,5 M€ sur les emprunts BPI,
 - 2,3 M€ sur les dettes de loyer IFRS 16 dont (0,5 M€ sur le crédit-bail immobilier).

A fin juin 2022, le Groupe dispose donc des lignes de crédit suivantes :

(en milliers d'euros)	Date de mise en place	Date d'échéance	Montant notionnel à l'origine	Capital restant dû au 30/06/2022
Crédit Syndiqué - BNP	Juin 2021	Juillet 2027	56 000	53 000
Crédit bilatéral - BPI	Juin 2017	Decembre 2022	5 000	500
Crédit bilatéral - BPI	Juillet 2017	Janvier 2023	5 000	750
Crédit bilatéral - BPI	Mai 2019	Janvier 2023	10 000	1 666
Crédit bilatéral - BPI	Septembre 2020	Septembre 2025	15 000	12 187
			91 000	68 103

Les conditions bancaires applicables sont les suivantes :

- le taux d'intérêt est égal à l'Euribor (floor à zéro en cas d'Euribo négatif), pour l'emprunt syndiqué libellé en euro, afférent à la période de tirage concernée, auquel s'ajoute une marge ajustée semestriellement en fonction du ratio de levier (dette nette consolidée sur EBITDA hors impact IFRS 16 à l'exception du retraitement du Crédit bail).
- le taux d'intérêt est fixe pour les emprunts bilatéraux contractés en juin, juillet 2017 et septembre 2020
- le taux d'intérêt est égal à l'Euribor auquel s'ajoute une marge pour l'emprunt bilatéral contracté en mai 2019.

Les covenants relatifs aux dettes financières sont détaillés en Note 9.4.1.

9.1.2. Endettement financier net

L'endettement financier net comprend les emprunts bancaires, les autres emprunts, les crédits à court terme et découverts bancaires diminués de la trésorerie et équivalents de trésorerie. Le poste « *trésorerie et équivalents de trésorerie* » est constitué des disponibilités. L'ensemble des éléments inclus dans ce poste sont qualifiés d'équivalents de trésorerie car ils sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie, tout en étant soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Ces actifs financiers courants, comptabilisés à la juste valeur par le résultat, sont détenus dans l'optique de faire face aux besoins de trésorerie à court terme.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Emprunt syndiqué	55 818	52 845
Autres emprunts bancaires	19 642	15 100
Dettes de loyers IFRS 16	25 493	23 872
Intérêts courus	76	71
Autres dettes financières diverses	50	(478)
Concours bancaires courants	1	-
Endettement Financier Brut	101 080	91 410
Disponibilités	38 840	37 430
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 840	37 430
ENDETTEMENT FINANCIER NET	62 240	53 980

9.1.3. Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés à des fins de couverture pour se prémunir contre les fluctuations de taux d'intérêts, certains emprunts à moyen terme étant contractés à taux variable.

Les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont considérés en majorité comme des instruments de couverture de flux de trésorerie. Les variations de la juste valeur de ces instruments de couverture sont enregistrées en capitaux propres pour la partie efficace de la relation de couverture et au compte de résultat en « *Autres produits et charges financiers* » pour la partie inefficace ou lorsque le flux couvert apparaît lui-même en résultat.

Pour les dérivés qui ne satisfont pas aux critères de qualification pour la comptabilité de couverture, tout profit ou perte résultant des variations de juste valeur est enregistré au compte de résultat en « *Autres produits et charges financiers* ».

Les instruments financiers dérivés sont inscrits en actifs ou passifs financiers en fonction de leur valeur de marché.

9.1.4. Autres actifs et passifs financiers

Les autres actifs et passifs financiers non courants regroupent essentiellement les dépôts de garantie et les actifs disponibles à la vente. Les dépôts de garantie sont évalués à la juste valeur, les variations de juste valeur étant comptabilisées en contrepartie du résultat. Les actifs financiers disponibles à la vente comprennent les titres de participation non consolidés et sont enregistrés initialement à la juste valeur. Toute variation de cette dernière est par la suite enregistrée dans les autres éléments du résultat global ou dans le résultat de l'exercice en cas de baisse importante ou prolongée de la juste valeur. Les pertes et gains latents constatés en autres éléments du résultat global sont comptabilisés en résultat lors de la cession des titres.

Les autres actifs et passifs financiers courants comprennent les créances et les dettes commerciales. Les créances et les dettes commerciales sont initialement enregistrées à la juste valeur et ultérieurement au coût amorti diminué des pertes de valeur éventuelles. La juste valeur des créances clients et des dettes fournisseurs est assimilée à la valeur nominale compte tenu des échéances de paiement.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Dépôts et cautionnements	1 374	1 462
Autres actifs financiers non courants	6	12
Valeur brute	1 380	1 474
Provision pour dépréciation	-	-
ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	1 380	1 474

9.2. Produits et charges financiers

Les produits et charges financiers se composent d'une part des produits et charges d'intérêts liés au coût de l'endettement financier net et, d'autre part, des autres produits et charges financiers.

9.2.1. Coût de l'endettement financier net

Les charges d'intérêts correspondent au montant des intérêts comptabilisés au titre des dettes financières, et les produits d'intérêts au montant des intérêts reçus sur les placements de trésorerie.

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	5
Charges d'intérêts	(1 106)	(447)
Charges d'intérêts IFRS 16	(317)	(274)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(1 419)	(716)

Le coût de l'endettement financier net (incluant la charge d'intérêts IFRS 16) s'élève à 0,7 M€ contre 1,4 M€ sur le premier semestre 2021, cette diminution s'explique par une renégociation des conditions d'emprunts en lien avec le refinancement du Groupe 15 juin 2021.

L'encours moyen des emprunts ressort à 77,8 M€ au premier semestre 2022, contre 91,1 M€ au premier semestre 2021.

Le coût moyen des emprunts après prise en compte des couvertures est en baisse à un niveau de 1,1 % au premier semestre 2022, contre 2,4 % au premier semestre 2021.

Les autres charges d'intérêts IFRS 16 correspondent à l'effet de l'actualisation de la dette de loyer, en application de la norme.

9.2.2. Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Gains de change	1 230	2 911
Autres produits	3	8
Autres produits financiers	1 233	2 919
Perte de change	(465)	(403)
Autres charges	(286)	(31)
Autres charges financières	(751)	(434)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	482	2 485

Les gains et pertes de change portent essentiellement sur les comptes courants libellés en devises étrangères, essentiellement en dollar US.

9.3. Politique de gestion des risques financiers

9.3.1. Risques de marché

Risque de taux

Le risque de taux d'intérêt est géré par la direction financière du Groupe en liaison avec les principaux établissements bancaires partenaires.

Couverture des emprunts

Un contrat de couverture a été mis en place afin de répondre aux obligations du crédit syndiqué contracté en juin 2021. Le taux d'intérêt applicable à l'emprunt bancaire est l'Euribor ; l'objectif est donc de se prémunir contre les risques de hausse de ce taux.

Au 30 juin 2022, le contrat de type d'achat de CAP à 1 % sur l'Euribor 3 mois avec une prime trimestrielle de 0,067 % représente une couverture de 2/3 de la dette syndiquée en euro, soit un nominal de 35,3 M€ avec une échéance au 31 octobre 2024.

Au 30 juin 2022, la valorisation de ce contrat de couverture est positif de 421 K€ versus un montant de 18 K€ au 31 décembre 2021. Ce contrat répond au critère d'efficacité au sens d'IFRS 9, ainsi l'impact a été comptabilisé en OCI conformément à IFRS 9.

9.4. Engagements hors bilan liés au financement du Groupe

9.4.1. Covenants

Dans le cadre du contrat de crédit syndiqué signé en juin 2021, Linedata Services s'engage au titre des covenants au 30 juin 2022 à ce que le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé (hors crédit-bail inclus dans IFRS 16), soit inférieur à 2,50.

Compte tenu des impacts de l'application d'IFRS 16 sur le ratio de levier, Linedata a négocié des avenants aux contrats d'emprunts auprès du pool bancaire afin que le ratio de levier soit établi sur la base des comptes consolidés, à l'exclusion de l'application de cette norme (hors crédit-bail).

Au 30 juin 2022, le ratio de levier (hors impact IFRS 16 mais incluant le Crédit bail) s'élève à 0,756. Ce ratio est respecté.

9.4.2. Nantissements

Linedata Services ne consent aucun nantissement au 30 juin 2022.

9.4.3. Autres engagements

Dans le cadre du crédit syndiqué, Linedata Services a souscrit un certain nombre d'engagements complémentaires avec les banques, tels que la non-souscription de dettes financières supplémentaires cumulées de plus de 60 M€ par rapport à celles existantes lors de la signature des emprunts, pendant toute la durée des contrats, ou la limitation du montant des investissements annuels du Groupe.

NOTE 10 IMPOTS SUR LES RESULTATS

10.1. Impôts sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats comprend l'impôt exigible et les impôts différés des sociétés consolidées. Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en autres éléments du résultat global sont comptabilisés en autres éléments du résultat global et non dans le compte de résultat.

10.1.1. Détail des impôts sur les résultats

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2022
Impôts courants	(3 230)	(4 004)
Impôts différés	(190)	(87)
IMPOTS SUR LES RESULTATS	(3 420)	(4 091)

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2022 est de 7 086 K€, soit 1 507 K€ d'impôts différés actifs non reconnus (sur base d'un taux de 21% aux Etats Unis, de 19% au Royaume-Uni, de 17 % sur Hong Kong et de 25% pour la France).

10.1.2. Analyse de la charge d'impôts

(en milliers d'euros)	30/06/2021		30/06/2022	
Résultat avant impôt	14 407		16 439	
Imposition théorique	(3 818)	26,50%	(4 110)	25,00%
Incidence des :				
Autres différences permanentes	(129)	0,9%	51	(0,3%)
Effet des pertes de l'exercice non activées	(78)	0,5%	3	(0,0%)
Effet des crédits d'impôts	202	(1,4%)	100	(0,6%)
Régularisations sur exercices antérieurs	(185)	1,3%	(269)	1,6%
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE)	(110)	0,8%	(117)	(0,4%)
Différentiel de taux - France / Etranger	433	(3,0%)	66	(0,4%)
Quote-part de frais et charges sur dividendes	(202)	1,4%	-	-
Opérations taxées à des taux différents - "IP Box"	333	(2,3%)	270	(1,6%)
Autres	134	(0,9%)	(85)	0,5%
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(3 420)	23,74%	(4 091)	24,88%

Le taux d'impôt théorique de 25 % ne comprend pas la contribution additionnelle de 3 %. Le groupe constate une hausse du taux effectif d'impôt qui s'établit à 24,88%. Pour rappel, le Groupe a mise en place en 2020 le dispositif de l'« IP Box » sur les revenus nets de licences d'actifs incorporels en France, qui bénéficient d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 10%.

La charge d'impôts est décomposée par principale zone géographique dans le tableau suivant :

(en milliers d'euros)	30/06/2021		30/06/2022	
Europe du Sud	(1 367)	20,3%	(2 487)	15,0%
Europe du Nord	(617)	18,6%	(625)	11,1%
Amérique du Nord	(1 319)	31,9%	(916)	9,5%
Asie	(117)	54,8%	(63)	12,0%
CHARGE REELLE D'IMPOT / TAUX EFFECTIF D'IMPOT	(3 420)	23,7%	(4 091)	12,6%

10.2. Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon l'approche bilantielle de la méthode du report variable à concurrence des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés.

Les impôts différés sont évalués par entité ou groupe fiscal en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt concerné sera réalisé ou le passif d'impôt réglé.

Les actifs d'impôts différés correspondant aux différences temporelles et aux pertes fiscales reportables ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable que ces économies d'impôts futurs se réaliseront.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont enregistrés en capitaux propres et non en compte de résultat.

Les impôts différés par catégorie de différences temporelles se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Engagements de retraite	1 740	1 392
Déficits fiscaux activés		
Goodwills et Actifs incorporels *	(13 921)	(15 292)
Autres différences temporelles	1 183	1 215
IMPOTS DIFFERES NETS	(10 998)	(12 685)
Dont :		
<i>Impôts différés actifs à moins d'un an</i>	2 360	2 358
<i>Impôts différés actifs à plus d'un an</i>	955	628
<i>Impôts différés passifs à moins d'un an</i>	(984)	(972)
<i>Impôts différés passifs à plus d'un an</i>	(13 329)	(14 699)

*dont + 2 815 K€ de déficits fiscaux reportables sur les Etats-unis,

L'évolution des impôts différés nets sur l'exercice est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
En début de période	(9 062)	(10 998)
Impôts imputés au compte de résultat	(1 154)	(87)
Impôts imputés en capitaux propres	104	(566)
Ecart de conversion	(886)	(1 034)
EN FIN DE PERIODE	(10 998)	(12 685)

Le stock de déficits du groupe est le suivant :

(en milliers d'euros)	Déficits	Déficits activés
France	765	
USA	6 156	1 358
UK	219	
Hong-Kong	1 134	
DEFICITS	8 274	1 358

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

11.1. Capitaux propres

Le capital social de Linedata Services s'élève au 30 juin 2022 à 6 379 327 €, composé de 6 379 327 actions, d'une valeur nominale de 1 €.

11.1.1. Evolution du capital social

Le Conseil d'Administration du 7 décembre 2021 a autorisé à compter de janvier 2022 l'annulation des actions auto-détenues à hauteur du nombre d'actions auto-détenues au moment de l'annulation. Le 11 janvier 2021, 138 823 actions auto-détenues ont été annulées. Le nombre de titres composant le capital social est donc désormais de 6 379 327 actions.

11.1.2. Actions propres

Toutes les actions Linedata Services détenues par la société mère sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Les gains ou pertes résultant de la cession d'actions propres sont ajoutés ou déduits nets d'impôts des réserves consolidées.

Au 30 juin 2022, Linedata Services détenait 213 633 de ses propres actions, acquises dans le cadre des programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale, pour un montant total 9 248 K€, soit un prix moyen d'achat de 43,29 €. La valorisation des titres auto-détenus au cours de clôture de juin 2022 (40,70 €) s'élève à 8 695 K€.

Linedata Services détenait également au 30 juin 2022, 3 488 actions acquises dans le cadre du contrat assurant la liquidité de son action avec un prestataire de service d'investissement.

Toutes les opérations concernant les actions auto-détenues sont imputées directement en capitaux propres. L'impact de l'exercice est de (9 270) K€.

11.1.3. Dividendes

L'Assemblée Générale de Linedata Services réunie le 30 juin 2022 a décidé de distribuer un dividende ordinaire dont le montant s'élève à 10 207 K€ au titre de l'exercice 2021, soit 1,60 € par action. Ce dividende, hors détentions d'actions propres, a été mis en paiement le 8 juillet 2022, pour le montant de 9 860 K€. Le dividende théorique au titre de l'exercice précédent s'élevait à 8 800 K€, soit 1,35 € par action.

11.2. Résultat par action

Les résultats par action présentés avec le compte de résultat sont calculés à partir du résultat net – part du Groupe suivant les modalités décrites ci-dessous :

- ✓ le résultat de base par action est déterminé à partir du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, calculé en fonction de la date d'émission ou de rachat des actions, diminué des actions propres.
- ✓ le résultat dilué par action est calculé en ajustant le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation de l'effet dilutif des plans d'options de souscription d'actions ouverts à la clôture de l'exercice, diminué des actions propres. Ne sont prises en compte dans le calcul du résultat dilué par action que les actions ordinaires potentielles dilutives, à l'exclusion de celles qui ont un effet relutif. Sont considérées comme relatives les actions ordinaires potentielles résultant d'options de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen de l'action.

	30/06/2021	30/06/2022
Résultat net - part du Groupe (en milliers d'euros)	10 987	12 348
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 411 332	6 246 396
RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en euros)	1,71	1,98

	30/06/2021	30/06/2022
Résultat net - part du Groupe (en milliers d'euros)	10 987	12 348
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	6 411 332	6 246 396
Nombre moyen pondéré de titres retenus au titre des éléments dilutifs	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions pour le calcul du résultat net dilué par action	6 411 332	6 246 396
RESULTAT DILUE PAR ACTION (en euros)	1,71	1,98

11.3. Gestion du risque sur le capital

Le Groupe a pour objectif de préserver sa continuité d'exploitation tout en maximisant le rendement aux actionnaires grâce à une gestion de la structure de ses fonds propres et de sa dette.

L'évolution du ratio d'endettement, impacté de la norme IFRS 16, est la suivante :

(en milliers d'euros)	31/12/2021	30/06/2022
Emprunts et dettes assimilées	75 536	68 016
Dettes de loyers IFRS 16	25 523	23 872
Concours bancaires courants	1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(38 840)	(37 430)
Endettement financier net (hors "Autres dettes financières diverses")	62 220	54 458
Fonds Propres	145 794	146 620
RATIO D'ENDETTEMENT (Gearing)	42,7%	37,1%

NOTE 12 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La société Linedata Services a souscrit le 21 juillet 2022 un emprunt de 15 M€ afin de financer les rachats ou attributions gratuites d'actions.

NOTE 13 TAUX DE CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES

	Taux moyen de la période			Taux de fin de période		
	Exercice 2021	Exercice 2022	Variation	déc-21	juin-22	Variation
Dinar Tunisien	3,2792	3,2465	(1,0%)	3,2621	3,2053	(1,8%)
Dirham Marocain	10,6343	10,5902	(0,4%)	10,5115	10,6011	0,8%
Dollar américain	1,1836	1,0940	(8,2%)	1,1326	1,0387	(9,0%)
Dollar canadien	1,4836	1,3905	(6,7%)	1,4393	1,3425	(7,2%)
Dollar de Hong-Kong	9,1993	8,5601	(7,5%)	8,8333	8,1493	(8,4%)
Livre Sterling	0,8600	0,8422	(2,1%)	0,8403	0,8582	2,1%
Roupie indienne	87,4893	83,3249	(5,0%)	84,2292	82,1130	(2,6%)

Sources : Oanda pour les taux des Dinars Tunisien et Marocain, et Banque de France pour les autres taux de change.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU GROUPE AU 30 JUIN 2022

Le Groupe Linedata a réalisé sur le premier semestre 2022 un chiffre d'affaires de 82,9 M€, en hausse de 9,3% par rapport au 1er semestre 2021. Retraitée de l'impact change, la croissance organique s'établit à 3,7%.

Après un 1^{er} trimestre ayant connu une croissance de 5,9% à 40,1 M€, l'activité s'est accélérée au 2^{ème} trimestre avec une croissance de 12,7% à 42,8 M€, portée par la bonne tenue de l'Asset Management (+15,1%).

La part récurrente du chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 représente 79% du total pour un montant de 65,5 M€ en hausse de 4,5 M€ par rapport à la même période de 2021.

La prise de commandes reste bien orientée à 33,2 M€ en augmentation de 1,3% par rapport au 1er semestre 2021.

L'EBITDA s'établit ainsi à 22,7 M€ en hausse de 0,4% (soit une marge d'EBITDA de 27,4% contre 29,8% au premier semestre 2021). Le résultat opérationnel s'élève à 14,7 M€, soit une marge opérationnelle de 17,7% (20,2% au premier semestre 2021).

Le résultat financier s'élève à +1,8 M€ contre -0,9 M€ l'an passé, dû à une diminution des charges d'intérêts d'emprunts liée au refinancement du groupe ayant eu lieu en juin 2021 et également à des gains de change.

L'impôt sur les bénéfices à 4,1 M€ ressort en hausse de 0,7 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat net du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 12,3 M€, soit une marge nette de 14,9% en légère hausse par rapport à celle du 1^{er} semestre 2021.

Conformément à l'organisation opérationnelle du Groupe par segment d'activité adoptée depuis 2014, les éléments financiers sont communiqués sur la base d'une information sectorielle par segment d'activité. Le segment Asset Management regroupe ainsi toutes les offres destinées à la gestion des fonds traditionnels et alternatifs du front au back office et le segment Lending & Leasing est constitué de l'ensemble des activités Crédits et Financements. Un segment "Autres activités" comprend l'Assurance ainsi que certains éléments des centraux non affectables aux activités pour la partie bilancielle.

Il est rappelé que l'EBITDA, indicateur clé du Groupe, se définit comme le résultat opérationnel hors dotations nettes aux amortissements et aux provisions courantes et non courantes.

ACTIVITE DU GROUPE DURANT LE SEMESTRE ET FAITS MARQUANTS

Environnement

Linedata Services est un éditeur de solutions et prestataires de services spécialisé dans deux grandes activités de l'industrie des services financiers : la gestion de tout type d'investissement "Asset Management" (comprenant la gestion d'actifs, l'administration des fonds) et les Crédits et Financements et l'Assurance.

ASSET MANAGEMENT

Gestion d'actifs

Dans un contexte incertain lié à la sortie progressive de la pandémie, au retour de l'inflation et à l'évolution géopolitique, le premier semestre 2022 a été plus que jamais un semestre de défis, avec des gestionnaires d'actifs confrontés à des marchés volatiles et à un besoin toujours important de flexibilité. La clé du succès des gestionnaires d'actifs dans la conservation et la croissance de leurs actifs dans cet environnement a reposé sur leur capacité à prioriser leurs projets et à continuer à innover en s'appuyant notamment sur l'intelligence artificielle dans leurs investissements. Ils ont ainsi fait de l'innovation technologique leur allié pour fournir un service de haut niveau à leurs clients à distance. La sécurité des plateformes qu'ils utilisent a aussi été un facteur clé pour eux, afin de réagir aux menaces toujours présentes et multiformes.

Linedata a accompagné ses clients pour répondre à leurs défis tout au long du premier semestre 2022, avec notamment :

- L'élargissement de la plateforme AMP à de nouveaux piliers de son offre, comme par exemple le contrôle de NAV (net asset value).
- L'adoption croissante des versions « AMP enabled » de ses applicatifs par ses clients historiques, afin de déployer de nouveaux modules, tels que Linedata Accumen, en phase d'adoption par des clients clés qui voient dans ce module de gestion de portefeuille de nouvelle génération un allié dans la transformation de leurs pratiques internes.
- La continuité du déploiement de la solution Linedata Analytics sur sa base installée, qui intègre des modèles de machine learning avancés, permettant à nos clients de prévenir les pertes liées aux risques opérationnels et ainsi de prendre des décisions adaptées en temps réel ;
- L'élargissement de « Linedata Data Management (DMS) », en intégrant de nouveaux partenariats, et en étendant la couverture produit. Ce service permet aux clients de s'abonner à des données de marché et de référence pour les utiliser dans nos logiciels ainsi que pour d'autres solutions du marché. Basée sur la technologie « Datahub » de Linedata et les données de notre partenaire ICE, cette solution permet à nos clients de créer une couche d'abstraction entre les données qu'ils utilisent et la façon dont ils les obtiennent. Offrant une couverture étendue et des options d'enrichissement à partir de sources multiples, DMS est conçu pour résoudre le défi complexe de la gestion de données au sein de sociétés de gestion d'actifs. Linedata a décidé d'intégrer, à travers un partenariat avec Arabesque, des données ESG aux données transmises via DMS, afin d'offrir à ses clients les bons critères de choix dans une économie durable, et ce au sein des principaux produits nécessitant d'intégrer des critères ESG ;

Administrateurs de fonds

Début 2022, les administrateurs de fonds ont continué à faire face à de nombreux défis : les plans de continuité d'activité déclenchés en 2020 se renforçant, et la digitalisation à marche forcée continuant à s'accélérer pour eux. Cette période singulière, initiée par la crise sanitaire et renforcée par des marchés incertains, a créé des opportunités en invitant les administrateurs de fonds à repenser leur modèle de fonctionnement en s'appuyant toujours plus sur les nouvelles technologies, mais aussi en questionnant la nécessité de gérer en interne certaines opérations potentiellement externalisables. Les applications numériques, les tableaux de bord et la relation clientèle constituent les moteurs de la satisfaction, de la fidélisation et de la croissance des clients, tout en recherchant davantage de productivité.

Les solutions de Linedata accompagnent nos clients dans leur volonté d'améliorer leur modèle économique et de renforcer la rentabilité de leurs activités grâce notamment :

- Aux capacités d'automatisation complètes qui permettent ainsi aux administrateurs de fonds de se concentrer sur leurs tâches à plus forte valeur ajoutée ;
- La fourniture d'un portail web Linedata Mshare : outil de navigation permettant aux investisseurs d'accéder à la visualisation en temps réel de leurs avoirs et de leur activité grâce à des tableaux de bord graphiques, qui facilitent l'auto-administration des investisseurs comme la saisie des ordres et la mise à jour des profils ;
- Le déploiement et l'enrichissement de Linedata Optima : outil avancé de gestion qui aide les administrateurs à rationaliser et à automatiser leurs opérations d'administration de fonds. Linedata Optima leur permet ainsi de gérer les coûts, de limiter les risques et ainsi de gérer plus efficacement les fonds. S'appuyant sur des tableaux de bord intuitifs et interactifs, Optima permet à nos clients de gérer et de suivre tous les aspects de leurs opérations de manière numérique. Le nouveau module « Rules Engine » d'Optima a été développé en

- collaboration avec un grand client nord-américain et va désormais être adapté à d'autres produits Linedata et tiers ;
- Les versions de Linedata Icon et Linedata MShare ont été optimisées pour les navigateurs et le déploiement cloud dans le cadre d'une transformation technologique globale de l'entreprise.

CREDITS & FINANCEMENTS ET ASSURANCES

Crédits et Financements

Le second semestre 2021 et le premier semestre 2022 ont confirmé la reprise des "grands projets" après deux années impactées par la crise sanitaire. La levée des contraintes sur les déplacements internationaux en 2022 est également un facteur d'accélération de la reprise des projets.

Actuellement, les demandes de partenariats entre les établissements financiers et les places de marchés digitales sont en forte croissance et nécessitent une forte intégration afin de proposer des parcours clients fluides et adaptés aux attentes actuelles. En complément, la demande de mise en place de parcours hybrides physique/digital connaît également un renforcement significatif.

Par ailleurs, avec un effet retard sur la crise sanitaire, la demande pour améliorer les capacités de recouvrement au travers d'une meilleure intégration des solutions et une meilleure adaptation des processus au contexte client est en forte hausse notamment en raison de la fin des programmes de support aux entreprises dans de nombreux pays.

Nos efforts R&D qui ont été maintenus malgré les aléas de 2020 et 2021 ont maintenant permis de mettre à disposition de nos clients de nouvelles versions de nos produits profitant des dernières avancées tant techniques que fonctionnelles. La nouvelle expérience utilisateur intégrée à nos produits a notamment été plébiscitée lors des premiers retours clients particulièrement grâce aux gains tant en lisibilité qu'en productivité pour des activités à forts volumes. Dans le domaine fonctionnel, l'amélioration de nos fonctions de gestions de flottes à destination des loueurs, constructeurs et établissements financiers et de gestion des produits structurés pour les *Corporate Investment Bank* font partie intégrante de nos dernières versions.

Assurances

Dans un contexte pandémique et avec l'émergence du télétravail, les compagnies d'assurances intensifient la digitalisation de leurs offres et l'automatisation de leur back-office.

La mise en application de la loi relative au plan d'action pour la croissance et la transformation des entreprises (dite loi « Pacte »), entrée en vigueur le 22 mai 2019, confère aux assureurs de nouveaux espaces de prospection dans le cadre des transferts inter-compagnie et une opportunité de moderniser leur offre en transformant les anciens contrats d'assurance vie.

En parallèle dans le domaine de l'assurance emprunteur, les règles se resserrent avec l'avènement de la Loi LEMOINE, entrée en vigueur le 1^{er} mars 2022, offrant aux clients la possibilité de réaliser une résiliation Infra annuelle, un allègement des règles du droit à l'oubli et la suppression du questionnaire de santé sous certaines conditions.

L'ensemble de ces dispositions contribue à rendre la clientèle plus volatile ce qui complexifie l'analyse du risque et par voie de conséquence l'approche tarifaire des nouveaux produits commercialisés.

Réalisations du semestre

Asset Management

Après un 1er trimestre en hausse de 4,8%, le segment Asset Management a accéléré sa croissance au 2ème trimestre avec une progression forte de 18,2% (+9,1% en données comparables). L'activité commerciale est dynamique avec une hausse de 29,9% du booking semestriel à 20,7 M€.

L'activité Software ressort à 42,4 M€ en hausse de 4,4%. Les applicatifs pour le Funds Services et les solutions de Front Office sont bien orientés avec une progression solide des revenus récurrents.

Le pôle Services poursuit sa trajectoire de croissance soutenue avec une hausse de 54,1% de son chiffre d'affaires au 2ème trimestre après une performance déjà solide de +33,4% au 1er trimestre. Sur le semestre, l'activité ressort à 12,7 M€ (+43,8%). La sous-traitance en co-sourcing recueille un accueil très favorable des gestionnaires d'actifs qui trouvent avec ce modèle un levier d'efficacité renforcé.

L'EBITDA à 13,4 M€ est en baisse par rapport au premier semestre 2021 (13,9 M€). Le résultat opérationnel ressort en baisse à 7,5 M€, soit une marge de 13,5% (contre 18,9% au premier semestre 2021).

Lending & Leasing

Le segment Lending & Leasing a poursuivi sa croissance au 2ème trimestre 2022 (+7,7%) à un rythme équivalent à celui du 1er trimestre. La poursuite des migrations des clients sur les plateformes Linedata Ekip360 et Linedata Capitalstream s'est accompagnée d'une augmentation sensible du consulting depuis le début de l'année.

L'EBITDA est en hausse et s'établit à 8,5 M€, soit une marge de 32,6%, supérieure à 2021. Le résultat opérationnel s'établit, quant à lui, à 6,5 M€ soit une marge de 24,7% (contre 20,7% au premier semestre 2021).

Autres activités

Ce segment, constitué en quasi-totalité de l'activité Assurances, a généré un chiffre d'affaires de 1,6 M€ sur le premier semestre 2022 en baisse de 20,9% par rapport à la même période de 2021.

L'EBITDA du segment s'élève à 0,7 M€, soit une marge d'EBITDA de 47,6% (contre 53,6% au premier semestre 2021), et le résultat opérationnel à 0,7 M€, soit une marge de 46,8% (contre 46,5% au premier semestre 2021).

Evénements particuliers du semestre

Attribution gratuite d'actions ordinaires à des salariés du Groupe

Mettant en œuvre l'autorisation donnée à cette fin par l'assemblée générale du 18 juin 2021, le Conseil d'administration a procédé en date du 8 avril 2022 à l'attribution gratuite, au profit de salariés du Groupe Linedata, de 179.000 actions ordinaires existantes à 67 bénéficiaires à la date d'attribution ; la période d'acquisition des actions a été fixée à 3 ans, sans période de conservation subséquente sauf pour 16 bénéficiaires « encadrement supérieur » qui devront conserver jusqu'au 30 avril 2028 au minimum 25% des actions ordinaires qui leur auront été attribuées ; l'attribution définitive des actions est soumise à condition de présence dans le Groupe du bénéficiaire à la fin de la période de conservation ;

Le nombre d'actions ordinaires définitivement attribuées aux bénéficiaires dépendra de la réalisation de conditions de performance calculées au niveau Groupe :

- à hauteur de 50% en fonction de l'atteinte de seuils cibles de chiffre d'affaires et à hauteur de 20% en fonction de l'atteinte de seuils cibles de marge d'EBITDA ; ces seuils cibles portent sur une période de 3 années (2022, 2023 et 2024) ;
- à hauteur de 2,5% en fonction de l'atteinte de seuil de parité hommes/femmes dans l'encadrement intermédiaire, à hauteur de 2,5% en fonction de l'atteinte de seuil de parité hommes/femmes dans l'encadrement supérieur et à hauteur de 5% en fonction de l'atteinte de seuil de diminution de l'intensité carbone ; ces seuils cibles portent sur l'année 2024 ;
- à hauteur de 20% en fonction de l'évolution du cours de bourse de l'action ordinaire Linedata Services.

PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2022

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2022 sont établis selon les normes IFRS.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations qui sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022 sont les amendements aux normes IFRS 3 relatif au cadre conceptuel, IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés au Covid19 au-delà du 30 juin 2021, IAS 16 relatif aux produits avant utilisation prévue des immobilisations corporelles, IAS 37 relatif aux coûts d'exécution des contrats déficitaires.

Sont applicables également les améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020 qui sont IFRS 1 relatif aux filiales devenant nouvel adoptant des normes IFRS, IFRS 9 relatif aux frais dans le cadre du critère de 10% relatif à la décomptabilisation des passifs financiers, IFRS 16 relatif aux avantages incitatifs à la location, IAS 41 relatif à la fiscalité dans les évaluations à la juste valeur.

La première application de ces amendements n'entraîne pas d'impact significatif pour le Groupe.

Quant à l'interprétation IFRIC au titre des software IAS 38 en cloud (Cloud Computing) le Groupe estime qu'il n'entraîne pas d'impact dans les comptes consolidés au 30 juin 2022.

Chiffre d'affaires

Linedata Services a réalisé au premier semestre 2022 un chiffre d'affaires de 82,9 M€, en hausse de 9,3% par rapport au premier semestre 2021.

Les activités récurrentes (maintenance, licences récurrentes et ASP) représentent 79% de l'activité globale semestrielle, soit 65,5 M€, en hausse de 4,5 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Sur ce premier semestre, le chiffre d'affaires consolidé par segment d'activité s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	CA S1 2021	CA S1 2022	Variation
Asset Management	49.5	55.1	11.4%
Lending & Leasing	24.4	26.2	7.4%
Autres activités	2.0	1.6	(20.9%)
CHIFFRE D'AFFAIRES	75.9	82.9	9.3%

Marges et Résultats

L'EBITDA est en hausse de 0,4% et s'élève à 22,7 M€, soit une marge de 27,4% contre 22,6 M€ au premier semestre 2021, soit une marge de 29,8%.

Après déduction des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 14,7 M€ pour le premier semestre 2022, soit une marge d'EBIT de 17,7% contre 20,2% au premier semestre 2021.

L'EBITDA et le résultat opérationnel par segment d'activité s'établissent comme suit :

(en milliers d'euros)	EBITDA 6 mois				EBIT 6 mois			
	2021	2022	% du CA 2021	% du CA 2022	2021	2022	% du CA 2021	% du CA 2022
Asset Management	13.9	13.4	28.2%	24.3%	9.4	7.5	18.9%	13.5%
Lending & Leasing	7.6	8.5	31.1%	32.6%	5.1	6.5	20.7%	24.7%
Autres activités	1.1	0.7	53.6%	47.6%	0.9	0.7	46.5%	46.8%
TOTAL	22.6	22.7	29.8%	27.4%	15.3	14.7	20.2%	17.7%

La baisse du taux d'EBITDA s'explique notamment par une inflation des salaires et une augmentation des charges externes (notamment des frais de déplacements).

La variation du résultat opérationnel (-0,7 M€) est liée à une hausse de 0,8 M€ des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Le résultat financier s'élève à +1,8 M€ contre -0,9 M€ l'an passé, dû à une diminution des charges d'intérêts d'emprunts liée au refinancement du groupe ayant eu lieu en juin 2021 et également à des gains de change.

L'impôt sur les bénéfices à 4,1 M€ ressort en hausse de 0,7 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent.

En conséquence, le résultat net du 1^{er} semestre 2022 s'établit à 12,3 M€, soit une marge nette de 14,9% en hausse par rapport à celle du 1^{er} semestre 2021.

Le bénéfice net par action est de 1,98 € (1,71 € au premier semestre 2021).

Financement et structure financière

La structure financière au 30 juin 2022 est la suivante :

- capitaux propres : 146,6 M€ (145,8 M€ au 31 décembre 2021),
- endettement net (hors instruments financiers dérivés) : 54,5 M€ dont 23,9 M€ liés aux dettes de loyers entrant dans le champs d'application d'IFRS 16 (62,2 M€ au 31 décembre 2021 dont 25,5 M€ liés aux dettes de loyers dans le champs d' application de la norme IFRS 16),
- ratio dettes nettes sur capitaux propres : 37,1% (42,7% au 31 décembre 2021).

L'évolution des capitaux propres comprend, outre le résultat du semestre, un dividende théorique de 9,9 M€, ainsi que les opérations de rachat d'actions propres pour 4,8 M€.

La variation de l'endettement net par rapport au 31 décembre 2021 s'explique par les remboursements :

- de l'emprunt syndiqué à hauteur de 3 M€,
- des emprunts BPI à hauteur de 4,5 M€,

et par les amortissements des dettes de loyer IFRS 16 à hauteur de 2,3M€ (dont 0,5M€ sur le crédit-bail immobilier).

Dans le cadre du contrat de crédit syndiqué signé en juin 2021, Linedata Services s'engage au titre des covenants au 30 juin 2022 à ce que le ratio de levier, soit le montant de la dette nette divisé par l'EBITDA consolidé, soit inférieur à 2,50. Ces agrégats s'entendent hors impact IFRS 16 tout en intégrant la dette de crédit-bail dans la dette nette.

Dans le cadre du crédit syndiqué, Linedata Services a souscrit un certain nombre d'engagements complémentaires avec les banques, tels que la non-souscription de dettes financières supplémentaires cumulées de plus de 60 M€ par rapport à celles existantes lors de la signature des emprunts, pendant toute la durée des contrats, ou la limitation du montant des investissements annuels du Groupe.

INFORMATIONS CONCERNANT LINEDATA SERVICES S.A.

Le compte de résultat social de Linedata Services SA pour le semestre, dont les principaux agrégats sont indiqués ci-après, a été établi selon les normes comptables françaises.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 s'élève à 4,2 M€, en légère hausse par rapport au premier semestre 2021 (3,9 M€).

Le résultat d'exploitation constate une perte de -0,9 M€ (contre -1,6 M€ au premier semestre 2021).

Le résultat financier, comprenant en particulier des dividendes reçus de filiales pour 17,9 M€ et les intérêts d'emprunts pour 0,5 M€, est de 18,3 M€. Il s'élevait au premier semestre 2021 à 15,5 M€ et incluait notamment les dividendes reçus de filiales pour 15,7 M€, les intérêts d'emprunts pour 1,1 M€.

Le résultat net ressort à 17,3 M€ (14,4 M€ au premier semestre 2021).

Il est rappelé que l'Assemblée Générale des actionnaires a décidé en date du 30 juin 2022 la distribution, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, d'un dividende d'un montant brut de 1,60 € par action, soit un montant total théorique de 10.206.923,20 €. Le dividende a été mis en paiement en numéraire le 8 juillet 2022, donc après clôture des comptes au 30 juin, pour un montant total de 9.859.305,60 € (au cours de l'exercice 2021, le dividende mis en paiement le 8 juillet 2021 était d'un montant brut de 1,35 € par action, soit un montant total de 8.446.848,51 €).

INFORMATIONS SUR LE CAPITAL ET L'ACTIONNARIAT

Capital social

Au 31 décembre 2021, le capital social était fixé à 6.518.150 €, divisé en 6.518.150 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, entièrement souscrites et libérées.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 7 décembre 2021, le capital social a été réduit de 138 823 € en date du 11 janvier 2022 suite à l'annulation de 138 823 actions auto-détenues.

Au 30 juin 2022, le capital social est de 6.379.327 € divisé en 6.379.327 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, entièrement souscrites et libérées.

Le nombre correspondant de droits de vote à cette date est de 10.434.672 (dont 10.217.551 droits de vote exerçables en Assemblée Générale).

Structure de l'actionariat et évolutions

La répartition du capital au 30 juin 2022 est la suivante :

	% du capital	% des droits de vote théoriques
M. Anvaraly Jiva	8,0%	10,0%
Amanaat	50,3%	61,5%
Sous-total Anvaraly Jiva / Concert	58,3%	71,5%
Managers, salariés et divers assimilés	5,4%	6,3%
Public	33%	20,4%
Auto-détention	3,4%	2,1%
TOTAL	100%	100%

Il est rappelé que le concert d'actionnaires est constitué entre la société Amanaat et Monsieur Jiva et ses enfants.

La part du capital détenue par les salariés dans le cadre du Plan d'Epargne Groupe et du Fonds Commun de Placement d'Entreprise est de 1,45% du capital représentant 1,51% des droits de vote.

Conformément à l'article L. 233-13 du Code de Commerce, et sur la base des informations reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit Code, les actionnaires suivants détiennent au 30 juin 2022 plus :

Seuils	Actionnaires
De la moitié du capital et des droits de vote	Concert d'actionnaires (Anvaraly Jiva et Amanaat)
Du tiers du capital et de la moitié des droits de vote	Amanaat SAS
Du vingtième du capital et des droits de vote	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement
Du vingtième du capital	Monsieur Anvaraly Jiva individuellement Amiral Gestion, Burgundy Asset Management Ltd

Aucun autre actionnaire n'a informé la Société qu'il détenait une fraction du capital supérieure à l'un des autres seuils fixés par l'article L. 233-7 du Code de Commerce.

Opérations sur titres

La Société Linedata Services S.A. n'a pas eu connaissance au premier semestre 2022 de déclarations d'opérations sur titres effectuées en application de l'article L621-18-2 du Code monétaire et financier.

Actions auto-détenues

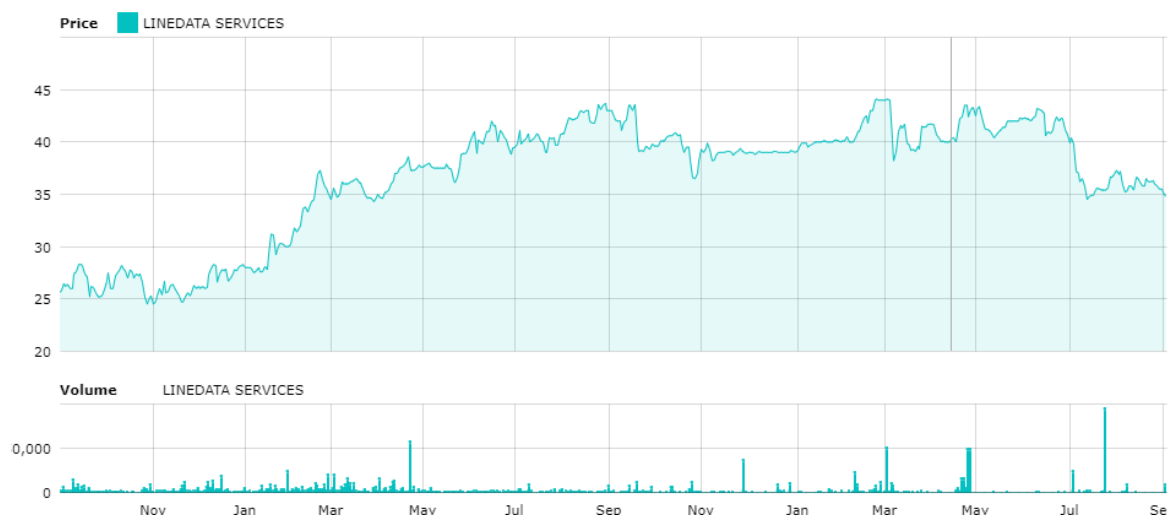
Une annulation de 138 823 actions auto-détenues (pour une valeur au prix d'achat de 4.835.707,75€) a eu lieu le 11 janvier 2022.

Au 30 juin 2022, la Société détient 213 633 actions propres, soit 3,35% du capital, dont la valeur totale au prix d'achat est de 9 269 622,00 €.

Les rachats effectués au cours du semestre l'ont été :

- d'une part, au titre de l'objectif n°1 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Linedata Services par un prestataire de service d'investissement (Société de Bourse Gilbert Dupont), au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ; au titre de cet objectif, il a été acquis 11 624 actions à un prix moyen de 41,33 € et vendu 11 218 actions à un prix moyen de 41,46 € ;
- d'autre part, au titre de l'objectif n°2 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir permettre d'honorer des obligations liées à des programmes d'options sur actions ou autres allocations d'actions à des salariés, anciens salariés ou mandataires sociaux de la Société ou d'une entreprise associée ; au titre de cet objectif, il a été acquis 102 328 actions à un prix moyen de 43,12 € ;
- enfin, au titre de l'objectif n°4 du programme de rachat d'actions en vigueur, à savoir l'annulation en tout ou partie des actions acquises ; au titre de cet objectif, il a été acquis 111 305 actions à un prix moyen de 43,64 €.

Evolution du cours de l'action et des volumes échangés (de septembre 2020 à septembre 2022)



Sources : Euronext.com

Sur le premier semestre 2022, le cours le plus haut a été de 44,70 €, et le cours le plus bas de 36,30 €.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

La société Linedata Services a souscrit le 21 juillet 2022 un emprunt de 15 M€ afin de financer les rachats ou attributions gratuites d'actions.

Evolution prévisible de l'activité sur la fin de l'exercice

Pour la fin de l'année 2022, dans un contexte géopolitique et économique perturbé, Linedata devrait poursuivre sa croissance en s'appuyant sur ses nouvelles solutions logicielles associant technologies et services à destination des assets managers, en particulier la plateforme AMP (Asset Management Platform). Sur le marché des crédits, le déploiement de solutions modulaires et digitales sont autant d'atouts qui permettront au Groupe de poursuivre son développement.

Principaux risques et incertitudes pour la fin de l'exercice

Le Groupe n'a pas identifié de risques complémentaires à ceux indiqués dans le document d'enregistrement universel 2021 (consultable sur le site internet de la Société www.linedata.com et sur le site internet de l'Autorité des marchés financiers www.amf-france.org).

Le 8 septembre 2022

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **SUR L'INFORMATION FINANCIERE** **SEMESTRIELLE SUR LA PERIODE DU 1ER** **JANVIER AU 30 JUIN 2022**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Linedata Services, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris et Paris-La Défense, le 13 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FINEXSI AUDIT

ERNST & YOUNG et Autres

Christophe Lambert

Henri-Pierre Navas